

1. BILAG: SAMMENFATNING

1.1 INDLEDNING OG ADVARSLER

1.1.1 Værdipapirernes betegnelse og identifikationskode (ISIN)

Værdipapirerne har betegnelsen "tokenized stocks", hvor det underliggende aktiv er aktier fra APPLE INC. (AAPL). Værdipapirernes ISIN er: CH1115966553.

1.1.2 Udstederens identitet og kontaktoplysninger, inklusive identifikator for juridisk enhed (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, Telefonnummer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3 Udbyderens identitet og kontaktoplysninger, inklusive identifikator for juridisk enhed (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Tyskland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4 Den ansvarlige myndigheds identitet og kontaktoplysninger

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5 Godkendelsesdato

Godkendelsesdatoen er den 7.5.2021.

1.1.6 Advarsel

Udstederen erklærer, at

- sammenfatningen skal forstås som en indledning til basisprospektet, og at investoren ved enhver beslutning om at investere i værdipapirerne bør støtte sig til basisprospektet som helhed;
- investoren kan miste hele den investerede kapital eller en del heraf;
- en investor, der som følge af oplysninger i et basisprospekt ønsker at indgive en klage, i henhold til de nationale lovbestemmelser i sit medlemsland muligvis skal betale for oversættelsen af prospektet, inden retssagen kan indledes;
- civilretligt hæfter kun de personer, som har fremlagt og formidlet sammenfatningen og eventuelle oversættelser, og kun i det tilfælde, at sammenfatningen, såfremt den læses sammen med andre dele af basisprospektet, er misvisende, ukorrekt eller selvmodsigende, eller at den, hvis den læses sammen med andre dele af basisprospektet, ikke formidler de basisoplysninger, som i forhold til investeringer i de pågældende værdipapirer ville udgøre en hjælp til beslutningstagning for investorerne.
- Du er i færd med at erhverve et produkt, som ikke er let og kan være svært at forstå.

1.2 BASISOPLYSNINGER OM UDSTEDEREN

1.2.1 Udstederens hjemsted, selskabsform, LEI, gældende ret og registreringsland

Udstederen er et aktieselskab med hjemsted i Herisau i Schweiz. Udstederen er registreret i Schweiz og grundlagt i henhold til schweizisk lovgivning. LEI er: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2 Udstederens hovedaktivitet

Udstederens hovedaktivitet er køb og forvaltning af kapitalandele i ind- og udland samt udstedelse af tokeniserede strukturerede lån.

1.2.3 Hovedaktionær

Udstederens eneste selskabsdeltager er Digital Assets DA AG med hjemsted i Herisau.

1.2.4 Den administrerende direktørs identitet

Direktør med bemyndigelse til enerepræsentation er Ernest Ukaj.

1.2.5 Revisorens identitet

Revisor resp. revisionskontor er Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6 Hvad er de væsentligste økonomiske oplysninger om udstederen?

Resultatopgørelse fra 6.7.2020 – 31.12.2020	
Årets tab	9.204,45
Balance d. 31.12.2020	
Finansiell nettogæld	2.500,00
Pengestrømsanalyse d. 31.12.2020	
Nettopengestrøm fra de løbende forretningsaktiviteter	-8.566,95
Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter	-200,00
Nettopengestrøm fra investeringsaktiviteter	-

1.2.7 Hvad er de centrale risici, som er specifikke for udstederen?

1.2.7.1 Likviditetsrisiko

For at kunne udligne udestående fordringer er udstederen afhængig af tilstrækkelig likviditet fra de værdipapirer, udstederen har udstedt. Hvis de udestående fordringer overstiger udstederens likvide midler, kan udbetalingen forsinkes betydeligt, da udstederens positioner først skal afvikles, og pengene skal overføres til udstederens udbetalingskonto. I så fald er der risiko for, at investorer modtager deres tilgodehavender med betydelig forsinkelse på flere dage eller uger.

1.2.7.2 Modpartsrisiko

Udstederen sikrer fordringerne ved hjælp af afdækningsforretninger med tredjeparter. Genstand for disse afdækningsforretninger kan være: Aktier, aktierepræsenterende værdipapirer, stock baskets, indekser, indekser sammensat af udstederen, valutakurser, rentefutures, råstoffer, future-kontrakter eller fonde/ETF'er. Hvis udstederen eksempelvis sælger et værdipapir på en bestemt aktie (såkaldt tokenized stocks), sikrer udstederen sin position på markedssiden ved

at indgå en tilsvarende position. Her kan det ske, at udstederen erhverver en fordring mod en tredjepart og derved bærer misligholdelsesrisikoen (såkaldt modpartsrisiko). Denne tredjepart kan være underlagt lovgivningen og reguleringen fra en tredjestat og falder i så fald muligvis ind under en reguleringsramme, som ikke yder samme beskyttelse som den europæiske eller liechtensteinske. Skulle denne misligholdelsesrisiko blive en realitet, skal udstederen helt eller delvist afskrive sine fordringer over for denne modpart og kan derfor ikke være i stand til helt eller delvist at udligne forpligtelserne over for investorerne.

1.2.7.3 Prognoserisiko

Dette registreringsdokument indeholder forskellige steder fremtidsorienterede udsagn, som vedrører fremtidige forhold, hændelser samt andre omstændigheder, som ikke er historiske kendsgerninger. Disse er typisk beskrevet med ord som f.eks. "formodentlig", "muligvis", "forventeligt", "prognosticeret", "planlagt", "forudsagt" og lignende formuleringer. Sådanne fremtidsorienterede udsagn bygger på forventninger, skøn, prognoser og antagelser. Udsagnene gengiver blot udstederens opfattelse, og er behæftet med usikkerhed og risici med hensyn til, om de rent faktisk indtræffer, og der er således ingen garanti for, at udsagnene bliver til virkelighed. Dette kan føre til, at det ikke er muligt for udstederen helt eller delvist at udligne fordringerne fra værdipapirerne. Dette kan resultere i et totaltab af den initiale investering.

1.3 BASISOPLYSNINGER OM VÆRDIPAPIRERNE

1.3.1 Hvad er værdipapirernes vigtigste kendetegn?

De tilbudte værdipapirer er efterstillede obligationer, der er udformet som ihændeleverpapirer. De er udstederens forpligtelser til at foretage udbetalinger til investorerne.

1.3.2 Valuta, opdeling, nominel værdi, antallet af udstedte værdipapirer samt løbetid

Værdipapirernes valuta er US-dollar. Udstedelsesmængden er maksimalt 100.000.000,00 US-dollar. Værdipapirerne har ingen løbetid. Et værdipapir svarer til en fuld enhed af det pågældende underliggende aktiv.

1.3.3 Rettigheder forbundet med værdipapirerne

Disse tokenized stocks giver kreditorrettigheder, som ikke indeholder aktionærrettigheder, især ikke ret til deltagelse, medvirken og stemmeret ved udstederens generalforsamlinger eller til de enkelte udstederes underliggende aktiver. De krav om tilbagebetaling, der er forbundet med tokenized stocks, er koblet til værdiudviklingen af bestemte underliggende aktiver, der handles på børsen. Disse underliggende aktiver kan være: Aktier, aktierepræsenterende værdipapirer, stock baskets, indekser, indekser sammensat af udstederen, valuta, rentefutures, råstoffer, future-kontrakter, kryptovalutaer, andre overdragelige værdipapirer, obligationer eller fonde/ETF'er ("underliggende aktiv"). Eventuelt udbytte er ikke omfattet heraf. Ved opsigelse af de tokenized stocks har en investor ret til hos udstederen at indløse de tokenized stocks mod den pågældende referenceværdi af optionsprisen plus agio. En fysisk levering af det underliggende aktiv er udelukket. Tokenized stocks udbetales udelukkende i penge eller kryptovaluta. Det er kun indehaveren af de tokenized stocks, som kan indløse disse hos udstederen mod den pågældende referenceværdi plus agio.

1.3.4 Værdipapirernes relative rangorden

De tokenized stocks er underlagt en kvalificeret efterstilling for investorerne. Disse begrunder ligestillede kreditorrettigheder i forholdet mellem investorerne (kreditorer) indbyrdes og efterstillede kreditorrettigheder i forholdet til krav fra udstederens andre kreditorer. I tilfælde af udstederens likvidation, opløsning eller insolvens samt ved en procedure til afværgelse af udstederens insolvens efterstilles rettighederne fra de tokenized stocks efter alle udstederens andre bestående og fremtidige ikke efterstillede forpligtelser (kvalificeret efterstilling). De tokenized stocks-kreditorer er forpligtet til ikke at gøre deres efterstillede krav gældende over for udstederen, så længe og såfremt, opfyldelsen af kravet vil føre til udstederens illikviditet eller insolvens. I denne periode udskydes forældelsen af den del af fordringerne, der ikke kan gøres gældende.

1.3.5 Begrænsninger af den frie omsættelighed

Disse værdipapirer bliver og må kun blive tilbudt og solgt til personer, som i henhold til gældende lovgivning må købe, eje og sælge disse værdipapirer. Værdipapirerne er og bliver ikke registreret iht. US Securities Act af 1933 i den til enhver tid gældende udgave („Securities Act“) og må ikke tilbydes eller sælges til USA eller for eller til fordel for personer med statsborgerskab eller skattemæssig bopæl i USA. Det samme gælder for statsborgere eller personer med skattemæssigt hjemsted i et af følgende lande: Iran, Nordkorea, Syrien. Udstederen forbeholder sig retten til ud fra eget skøn at foranledige yderligere salgsbegrænsninger.

1.3.6 Hvor handles værdipapirerne?

Værdipapirerne er ikke genstand for en anmodning om optagelse til handel på et reguleret marked, andre tredjelandsmarkeder, SMV-vækstmarkeder eller MHF.

1.3.7 Hvad er de centrale risici, som er specifikke for værdipapirerne?

1.3.7.1 Efterstilling/modpartsrisiko

Det er udstederen, som er debitor for fordringerne fra de tokenized stocks. Investorerne er udstederens kreditorer. Det er således udstederen, som er investorernes eneste modpart. Investorer er derfor afhængige af udstederens solvens. I tilfælde af at udstederen ikke er i stand til helt eller delvist at opfylde fordringerne fra de tokenized stocks, bærer investorerne risikoen, hvis udstederen erklæres insolvent. Hvis udstederen erklæres insolvent, er investorernes fordringer indbyrdes ligestillede, men efterstillede i forhold til andre fordringer fra tredjepart over for udstederen. Det betyder, at fordringer fra tredjepart skal betales først, og at der kun kan foretages udbetalinger til investorer, såfremt udstederens midler overstiger fordringerne fra tredjepart. Investorerne bærer dermed risikoen for helt eller delvist at miste deres købspris.

1.3.7.2 Risikoen ved ikke tilstrækkelig risikoafdækning

For at sikre sig vil udstederen inden for rammerne af sine almindelige forretningsaktiviteter drive handel med de underliggende aktiver, eller – i tilfælde af et indeks som underliggende aktiv – med de enkeltaktiver, der ligger til grund for dette indeks, eller dertil relaterede options- eller terminskontrakter. Eller udsteder sikrer sig ved hjælp af såkaldte hedgeforretninger (risikoafdækning, afdækningsforretninger) i de tilsvarende aktier eller andre underliggende aktiver eller i dertil relaterede options- eller terminskontrakter. Der er desuden risiko for, at udstederen ikke foretager tilstrækkelig risikoafdækning, eller at afdækningsforretningerne mislykkes eller kun kan gennemføres til ufordelagtige betingelser. Disse omstændigheder kan have en betydelig negativ indflydelse på udstederens evne til at indløse de tokenized stocks. I så fald er der risiko for helt eller delvist at miste den investerede kapital.

1.3.7.3 Misligholdelsesrisiko ved afdækningsforretninger

Udstederen kan i forbindelse med afdækningsforretninger også erhverve options- eller terminskontrakter eller andre OTC-produkter. I så fald bærer udstederen de pågældende aftalepartners modpartsrisiko. Denne modpartsrisiko foreligger især ved tab af udstederens fordring. Hvis udstederen eksempelvis har erhvervet en call-option fra en modpart på et underliggende aktiv, bærer udstederen risikoen for, om modparten også fysisk kan levere det underliggende aktiv. Hvis dette af tekniske, finansielle, regulatoriske eller andre årsager ikke er muligt, kan afdækningsforretningerne vise sig at være helt eller delvist utilstrækkelige, hvilket kan have en yderst negativ indflydelse på udstederens evne til at indløse de tokenized stocks og således resultere i et helt eller delvist tab af den investerede kapital.

1.3.7.4 Risiko for totaltab

Værdien af de tokenized stocks afhænger først og fremmest af kursudviklingen for det underliggende aktiv, idet beregningen af tilbagebetalingsbeløbet ved tokenized stocks er bundet til det underliggende aktivs kursudvikling (performance). En kursændring eller blot udeblivelsen af en kursændring for det underliggende aktiv, der ligger til grund for de tokenized stocks, kan

betyde en disproportioneret reduktion af værdien af de tokenized stocks, så de kan ende med at blive helt værdiløse.

1.3.7.5 Det underliggende aktivs kursrisiko

Det underliggende aktivs priser kan svinge ekstremt kraftigt og med meget korte tidsintervaller. Mellem den pris, der vises på udstederens website, og den faktisk realiserede pris ved indfrielse kan der være en betragtelig forskel, som kan påføres investoren. Det er således muligt, at den faktisk realiserbare pris ligger under anskaffelsesprisen eller afviger betydeligt negativt fra den.

1.3.7.6 Softwaresvagheder

Den anvendte software, den anvendte smart contract og den softwareplatform, der anvendes til forvaltning af investorbogen videreudvikles hele tiden, og mange aspekter forbliver ukontrolleret. Fremskridt inden for kryptografi eller tekniske fremskridt kan udgøre en risiko for de tokenized stocks, som udstedes via en digital tegningsproces og føres i en digital investorbog. Der findes ingen garanti eller sikkerhed for, at processen til udarbejdelse og udstedelse af de tokenized stocks forløber ubrudt og fejlfrit, og der foreligger en immanent risiko for, at softwaren indeholder svagheder, svage punkter eller fejl, som bl.a. kan føre til fejl ved tegning, udstedelse, levering, bogføring eller omsættelighed af de tokenized stocks. Alt dette kan for investoren føre til et delvist eller totalt tab af investeringer.

1.3.7.7 Risiko for tyveri og hackerangreb

De anvendte smart contracts, den anvendte softwareapplikation og softwareplatform kan blive udsat for angreb fra hackere eller andre personer, inklusive, men ikke begrænset til såkaldte malware-angreb, Denial-of-Service-angreb, konsensusbaserede angreb, Sybil-angreb, smurfing og spoofing. Hvis sådanne angreb lykkes, kan det føre til tyveri eller tab af pengemidler, inklusive tokenized stocks, som kan påvirke enhver anvendelse af de tokenized stocks samt deres funktionalitet. Alt dette kan for investoren føre til et delvist eller totalt tab af investeringer.

1.4 BASISOPLYSNINGER OM DET OFFENTLIGE TILBUD AF VÆRDIPAPIRER

1.4.1 Til hvilke betingelser og ud fra hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?

Disse værdipapirer bliver og må kun blive tilbudt og solgt til personer, som i henhold til gældende lovgivning må købe, eje og sælge disse værdipapirer. Værdipapirerne er og bliver ikke registreret iht. US Securities Act af 1933 i den til enhver tid gældende udgave („Securities Act“) og må ikke tilbydes eller sælges til USA eller for eller til fordel for personer med statsborgerskab eller skattemæssig bopæl i USA.

Værdipapirerne tilbydes dagen efter offentliggørelse af de endegyldige betingelser.

Investorerne kan indløse de tokenized stocks via udstederens website mod kryptovaluta eller schweizerfranc. De kryptovalutaer, der er godkendt til udbetaling, offentliggøres på udstederens website. Udstederen forbeholder sig retten til efter eget skøn at tilføje bestemte kryptovalutaer til listen over godkendte kryptovalutaer, eller at fjerne bestemte kryptovalutaer fra listen over godkendte kryptovalutaer.

1.4.2 Hvem er udbyder?

Udbyder er CM-Equity AG med hjemsted i München, registreret og grundlagt i henhold til tysk ret.

1.4.3 Hvorfor er dette prospekt udarbejdet?

Prospektet bruges som emissionsdokument for emission af de tokenized stocks. Indtægterne fra salget af værdipapirerne anvendes til afdækningsforretninger.

Udstederens direktør er samtidig direktør for moderselskabet. Vedkommende er samtidig også majoritetsaktionær i MKY Group, som har udarbejdet årsregnskabet. Der er risiko for, at ovennævnte person, på grund af interessekonflikter for eller imod udstederen på den ene side eller egne interesser på den anden side, træffer beslutninger eller udfører handlinger, som direkte eller indirekte kan have en negativ effekt på udstederens økonomiske resultater og dermed i sidste instans også indirekte have en negativ effekt på udstederens formue-, finans- og indtjeningssituation. Dette kan eksempelvis ske, ved at der i kontrakter eller andre retlige relationer mellem ovennævnte personer gives ydelser eller andre fordele, som ikke uvæsentligt afviger fra de ydelser og fordele, der er sædvanlige på markedet, og som påføres udstederen. I de kontraktforhold, der på prospektdatoen er indgået med ovennævnte personer, er dette efter udstederens opfattelse dog ikke sket.

1. PRILOGA: POVZETEK

1.1. UVOD IN VARNOSTNI NAPOTKI

1.1.1. Oznaka in identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN)

Vrednostni papirji so označeni kot »Tokenized Stocks (tokenizirane delnice)«, pri čemer so osnovna vrednost delnice družbe APPLE INC. (AAPL). ISIN vrednostnih papirjev je: CH1115966553.

1.1.2. Identiteta in kontaktni podatki izdajateljice, vključno z identiteto pravne osebe (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švica, tel.: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identiteta in kontaktni podatki ponudnice, vključno z identiteto pravne osebe (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Nemčija, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identiteta in kontaktni podatki pristojnega organa

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lihtenštajn
Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum odobritve

Datum odobritve je 7. 5. 2021.

1.1.6. Opozorilo

Izdajateljica izjavlja, da

- je treba povzetek razumeti kot uvod v osnovni prospekt, in da naj se vlagatelj ob vsaki odločitvi o naložbi v vrednostne papirje v celoti opira na osnovni prospekt;
- bi lahko vlagatelj izgubil celoten vloženi kapital ali del tega;
- mora vlagatelj, ki želi vložiti tožbo zaradi podatkov v osnovnem prospektu, v skladu z nacionalnimi pravnimi predpisi njegove države članice po vsej verjetnosti poskrbeti za prevod prospekta, preden se lahko začne postopek;
- civilnopravno jamčijo samo tiste osebe, ki so predložile ali posredovale povzetek z vsemi morebitnimi prevodi, in to tudi samo za primer, da je povzetek, če se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta, zavajajoč, nepravilen ali protisloven ali da, če se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta, ne posreduje osnovnih informacij, ki bi lahko vlagateljem v zvezi z naložbami v zadevne vrednostne papirje predstavljale pomoč pri odločitvi.
- Kupili boste izdelek, ki ni enostaven in ga je morda težko razumeti.

1.2. OSNOVNE INFORMACIJE O IZDAJATELJICI

1.2.1. Sedež, pravna oblika, LEI, veljavna zakonodaja in država registracije izdajateljice

Izdajateljica je delniška družba s sedežem v Herisau v Švici. Registrirana je v Švici in ustanovljena v skladu s švicarsko zakonodajo. LEI se glasi: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Glavna dejavnost izdajateljice

Glavna dejavnost izdajateljice je nakup in upravljanje vložkov doma in v tujini ter izdaja tokeniziranih strukturiranih posojil.

1.2.3. Glavni delničar

Edini delničar izdajateljice je Digital Assets DA AG s sedežem v Herisau.

1.2.4. Identiteta izvršnega direktorja

Direktor s pooblastilom za izključno zastopstvo je gospod Ernest Ukaj.

1.2.5. Identiteta revizorjev

Revizorji oz. revizijska služba je družba Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Katere so bistvene finančne informacije o izdajateljici?

Izkaz uspeha od 6. 7. 2020 do 31. 12. 2020	
Letna izguba	9.204,45
Bilanca z dne 31. 12. 2020	
Neto finančne obveznosti	2.500,00
Izkaz denarnih tokov do 31. 12. 2020	
Neto denarni tok iz tekočih poslovnih dejavnosti	-8.566,95
Neto denarni tok iz dejavnosti financiranja	-200,00
Neto denarni tok iz naložbenih dejavnosti	-

1.2.7. Katera so osrednja tveganja, posebej značilna za izdajateljico?

1.2.7.1. Likvidnostno tveganje

Izdajateljica je odvisna od zadostne likvidnosti za poravnavo terjatev do vrednostnih papirjev, ki jih je izdala. Če terjatve presegajo likvidna sredstva izdajateljice, se lahko izplačilo zelo zavleče, ker je treba najprej likvidirati postavke izdajatelja in sredstva nakazati na izplačilni račun izdajateljice. V tem primeru obstaja tveganje, da bodo vlagatelji svoje terjatve prejeli z znatno večdnevno ali večtedensko zamudo.

1.2.7.2. Tveganje nasprotne stranke

Izdajateljica zavaruje terjatve do sebe s transakcijami varovanja pred tveganjem s tretjimi osebami. Predmet teh transakcij varovanj pred tveganji so lahko: Delnice, vrednostni papirji, ki predstavljajo delnice, košarica osnovnih instrumentov, indeksi, indeksi, ki jih je sestavila izdajateljica, menjalni tečaji, obrestne terminske pogodbe, surovine, terminske pogodbe ali skladi/ETF. Če na primer izdajateljica proda vrednostni papir za določeno delnico (tako imenovane tokenizirane delnice), si bo zagotovila svoj položaj na trgu s postavitvijo ustreznega položaja. Pri tem se lahko zgodi, da izdajateljica pridobi terjatev do tretje osebe in s tem prevzame tveganje neplačila (tako imenovano tveganje nasprotne stranke). Za to tretjo osebo lahko veljajo zakoni in predpisi tretje države, v tem primeru pa lahko velja regulativni okvir, ki ne zagotavlja enake zaščite kot evropski oz. lihtenštajski okvir. Če se to tveganje neplačila uresniči, bo morala izdajateljica odpisati vse terjatve ali del njih do teh nasprotnih strank in zato ne bo mogla poravnati vseh obveznosti ali dela obveznosti do vlagateljev.

1.2.7.3. Tveganje napovedi

Ta obrazec za registracijo na različnih mestih vsebuje v prihodnost usmerjene izjave, ki se nanašajo na prihodnja dejstva, dogodke in druge okoliščine, ki niso zgodovinska dejstva. Pogosto so označeni z besedami, kot so »verjetno«, »mogoče«, »pričakovano«, »predvideno«, »načrtovano«, »napovedano« in s podobnimi formulacijami. Takšne, v prihodnost usmerjene izjave temeljijo na pričakovanih, ocenah, napovedih in domnevah. Podajajo izključno mnenje izdajateljice, zanje veljajo negotovosti in tveganja glede njihovega dejanskega pojavljanja, posledično pa ni zagotovljeno, da bodo uresničene. To lahko povzroči, da izdajateljica morda ne bo mogla v celoti ali delno poravnati terjatev, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev. To lahko pripelje do popolne izgube začetne naložbe.

1.3. OSNOVNE INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH

1.3.1. Katere so najpomembnejše značilnosti vrednostnih papirjev?

Pri ponujenih vrednostnih papirjih gre za podrejene dolžniške obveznice, ki so oblikovane kot prinosniški vrednostni papirji. So obveznosti izdajateljice, da izvede izplačila vlagateljem.

1.3.2. Valuta, apoen, nominalna vrednost, število izdanih vrednostnih papirjev in zapadlost

Valuta vrednostnih papirjev je ameriški dolar. Največji obseg izdaje je 100.000.000,00 ameriških dolarjev. Vrednostni papirji nimajo zapadlosti. En vrednostni papir ustreza polni enoti zadevne osnovne vrednosti.

1.3.3. Pravice, povezane z vrednostnimi papirji

Tokenizirane delnice zagotovijo pravice upnika, ki ne vsebujejo nobenih pravic delničarjev, zlasti nobenih pravic do sodelovanja, udeležbe in glasovanja na skupščinah delničarjev izdajateljice ali pravicah zadevne izdajateljice osnovnih sredstev. Pravice do povračila, povezane s tokeniziranimi delnicami, so povezane z razvojem vrednosti določenih osnovnih sredstev, s katerimi se trguje na borzi. Osnovna sredstva so lahko: Delnice, vrednostni papirji, ki predstavljajo delnice, košarica osnovnih instrumentov, indeksi, indeksi, ki jih je sestavila izdajateljica, devize, obrestne terminske pogodbe, surovine, terminske pogodbe, kriptovalute, drugi prenosljivi vrednostni papirji, obveznosti za posojila na podlagi obveznic ali skladi/ETF-ji (»osnovnega sredstva«). Morebitne dividende niso vključene. V primeru, da se tokeniziranim delnic odpove, ima vlagatelj pravico, da tokenizirane delnice unovči pri izdajateljici za ustrezno referenčno vrednost osnovne cene s premijo. Fizična dobava osnovnih sredstev je izključena. Tokenizirane delnice se izplačujejo izključno v denarju oz. kriptovalutah. Samo imetniki tokeniziranih delnic jih lahko unovčijo pri izdajatelju za posamezno referenčno ceno s premijo.

1.3.4. Relativni rang vrednostnih papirjev

Za tokenizirane delnice velja usposobljena podreditev vlagateljev. V zvezi z vlagatelji (upniki) utemeljujejo pravice upnika, ki so enako razvrščene in v razmerju s terjatvami drugih upnikov izdajateljice podrejene pravice upnika. V primeru likvidacije, ukinitve ali plačilne nesposobnosti izdajateljice in v primeru postopka, katerega namen je preprečiti plačilno nesposobnost izdajateljice, imajo pravice iz tokeniziranih delnic prednost pred vsemi drugimi obstoječimi in prihodnjimi nepodrejenimi obveznostmi izdajateljice (usposobljena podrejenost). Upniki tokeniziranih delnic so zavezani, da ne bodo uveljavljali svojih podrejenih pravic do izdajateljice tako dolgo in v kolikor bi njihovo zadovoljstvo pripeljalo do plačilne nesposobnosti ali prezadolženosti izdajateljice. V tem obdobju se zastaranje dela pravic, ki jih ni mogoče uveljaviti, zadrži.

1.3.5. Omejitve proste tržnosti

Ti vrednostni papirji se in se smejo ponujati in prodajati samo tistim osebam, katerim veljavna zakonodaja dovoljuje pridobitev, hrambo in prodajo teh vrednostnih papirjev. Vrednostni papirji niso bili in ne bodo registrirani v skladu z ameriškim Zakonom o vrednostnih papirjih iz leta 1933 v njegovi ustrezni veljavni različici (»Securities Act«), in se ne smejo ponujati ali prodajati v ZDA ali na račun ali v korist oseb z ameriškim državljanstvom ali stalnim davčnim rezidenstvom v

ZDA. Enako velja za državljane ali osebe z davčnim rezidenstvom v eni od naslednjih držav: Iran, Severna Koreja, Sirija. Izdajateljica si pridržuje pravico, da po lastni presoji uvede dodatne omejitve prodaje.

1.3.6. Kje se trguje z vrednostnimi papirji?

Vrednostni papirji niso predmet zahtevka za odobritev za trgovanje na reguliranem trgu, drugih trgih tretjih držav, zagonskih trgih za mala in srednje velika podjetja ali MTF.

1.3.7. Katera so osrednja tveganja, posebej značilna za vrednostne papirje?

1.3.7.1. Podrejenost/tveganje nasprotne stranke

Dolžnica zahtevkov iz tokeniziranih delnic je izdajateljica. Vlagatelji so upniki izdajateljice. Edina nasprotna stranka vlagateljev je tako izdajateljica. Vlagatelji so torej odvisni od solventnosti izdajateljice. V primeru, da izdajateljica ne more izpolniti vseh terjatev ali dela terjatev iz tokeniziranih delnic, obstaja nevarnost, da izdajateljica postane plačilno nesposobna na škodo vlagateljev. V primeru plačilne nesposobnosti izdajateljice so medsebojne terjatve vlagateljev enakovredne, vendar podrejene drugim terjatvam tretjih oseb do izdajateljice. To pomeni, da je treba terjatve tretjih oseb obravnavati prednostno, vlagatelje pa je mogoče izplačati le, če sredstva izdajateljice presegajo terjatve tretjih oseb. Vlagatelji zato nosijo tveganja delne ali popolne izgube nabavne cene.

1.3.7.2. Tveganje nezadostnih učinkov transakcij varovanj pred tveganji

Izdajateljica bo v okviru svoje običajne poslovne dejavnosti v namene varovanja pred tveganjem trgovala z osnovnim premoženjem oziroma v primeru indeksa kot osnovnega sredstva, z osnovnimi individualnimi sredstvi, oziroma z njimi povezanimi opcijskimi ali terminskimi pogodbami ali pa se bo zavarovala s tako imenovanimi transakcijami varovanja pred tveganji (varovanja, varovanja pred tveganji) z ustreznimi delnicami ali drugimi osnovnimi sredstvi oz. povezanimi opcijskimi ali terminskimi pogodbami. Zlasti obstaja tveganje, da izdajateljica teh transakcij varovanj pred tveganjem ne bo izvedla zadostno, da ne bodo uspele ali da jih bo mogoče izvesti le pod neugodnimi pogoji. Te okoliščine lahko zelo negativno vplivajo na sposobnost izdajateljice, da unovči tokenizirane delnice. V tem primeru obstaja tveganje delne ali popolne izgube vloženega kapitala.

1.3.7.3. Tveganje neplačila pri transakcijah varovanj pred tveganjem

Izdajateljica lahko v okviru varovanj pred tveganjem pridobi tudi opcijske ali terminske pogodbe ali druge izdelke OTC. V tem primeru izdajateljica nosi tveganje nasprotne stranke svojega pogodbenega partnerja. To tveganje nasprotne stranke obstaja zlasti, če terjatev izdajateljice ne izpolni obveznosti. Če je na primer izdajateljica od nasprotne stranke pridobila opcijo nakupa osnovnega sredstva, nosi tveganje, da lahko nasprotna stranka fizično dostavi osnovno sredstvo. Če to zaradi tehničnih, finančnih, regulativnih ali drugih razlogov ni mogoče, se lahko izkaže, da varovanja pred tveganjem delno ali v celoti niso zadostna, kar lahko znatno negativno vpliva na sposobnost izdajateljice, da unovči tokenizirane delnice in lahko povzroči delno ali popolno izgubo vloženega kapitala.

1.3.7.4. Tveganje popolne izgube

Vrednost tokeniziranih delnic je odvisna predvsem od razvoja cen osnovnega sredstva, saj je izračun zneska povračila tokeniziranih delnic vezan na razvoj cen (uspešnost) osnovnega sredstva. Sprememba cene ali celo odsotnost spremembe osnovne vrednosti tokeniziranih delnic lahko vrednost tokeniziranih delnic zmanjša nesorazmerno do malovrednosti.

1.3.7.5. Tveganje cene osnovnega sredstva

Cene osnovnega sredstva lahko nihajo izredno močno in v zelo kratkih časovnih intervalih. Med ceno, prikazano na spletnem mestu izdajateljice, in ceno, ki je dejansko realizirana med unovčenjem, lahko obstaja precejšnja razlika, ki lahko bremeni vlagatelja. Zato je mogoče, da dejansko uresničljiva cena zaostaja za nakupno ceno ali bistveno negativno odstopa od nje.

1.3.7.6. Slabosti programske opreme

Osnovna programska aplikacija, osnovna pametna pogodba in programska platforma za upravljanje knjige vlagatelja se nenehno razvijajo in mnogi vidiki ostajajo nepreverjeni. Napredki v kriptografiji ali tehnični napredki lahko predstavljajo tveganje za tokenizirane delnice, ki se izdajo v postopku digitalnega risanja in se vodijo v digitalni knjigi vlagateljev. Jamstvo ali zagotovilo, da bo postopek za ustvarjanje in izdajo tekoniziranih delnic potekal nemoteno ali brezhibno ne obstaja, prav tako obstaja skrito tveganje, da programska oprema vsebuje slabosti, šibke točke ali napake, ki med drugim vodijo do napak pri risanju, ustvarjanju, dostavi, knjigovodstvu ali prenosljivosti tokeniziranih delnic. Vse to lahko za vlagatelja povzroči delno ali popolno izgubo njegovih naložb.

1.3.7.7. Tveganje kraje oz. tveganje vdora v računalnik

Uporabljene pametne pogodbe, osnovna programska aplikacija in programska platforma so lahko izpostavljeni napadom hakerjev ali drugih oseb, vključno, vendar ne omejeno na, tako imenovane napade zlonamerne programske opreme, napade za zavrnitev storitve, soglasne napade, napade Sybil, drobljenje (smurfing) in predstavljanja za drugega (spoofing). Takšni uspešni napadi bi lahko privedli do kraje ali izgube sredstev, vključno s tokeniziranimi delnicami, kar bi lahko poslabšalo kakršno koli uporabo ali funkcionalnost tokeniziranih delnic. Vse to lahko za vlagatelja povzroči delno ali popolno izgubo njegovih naložb.

1.4. OSNOVNE INFORMACIJE O JAVNI PONUDBI VREDNOSTNIH PAPIRJEV

1.4.1. Pod kakšnimi pogoji in pa katerem časovnem razporedu lahko vlagam v ta vrednostni papir?

Ti vrednostni papirji se in se smejo ponujati in prodajati samo tistim osebam, katerim veljavna zakonodaja dovoljuje pridobitev, hrambo in prodajo teh vrednostnih papirjev. Vrednostni papirji niso bili in ne bodo registrirani v skladu z ameriškim Zakonom o vrednostnih papirjih iz leta 1933 v njegovi ustrezni veljavni različici («Securities Act»), in se ne smejo ponujati ali prodajati v ZDA ali na račun ali v korist oseb z ameriškim državljanstvom ali stalnim davčnim rezidenstvom v ZDA.

Vrednostni papirji bodo na voljo naslednji dan po objavi končnih pogojev.

Vlagatelji lahko unovčijo tokenizirane delnice za kriptovalute ali švicarske franke na spletnem mestu izdajateljice. Kriptovalute, odobrene za izplačilo, bodo objavljene na spletni strani izdajateljice. Izdajateljica si pridržuje pravico, da določene kriptovalute doda na seznam odobrenih kriptovalut, ali da po lastni presoji določene kriptovalute odstrani s seznama odobrenih kriptovalut.

1.4.2. Kdo je ponudnik?

Ponudnik je družba CM-Equity AG s sedežem v Münchnu, registrirana in ustanovljena v skladu z zakonodajo Zvezne republike Nemčije.

1.4.3. Zakaj se pripravi ta prospekt?

Prospekt služi kot izdajni dokument za izdajo tokeniziranih delnic. Prihodki od prodaje vrednostnih papirjev se uporabljajo za varovanje pred tveganjem.

Direktor izdajateljice je hkrati direktor matičnega podjetja. Hkrati je večinski delničar skupine MKY, ki je pripravila letne računovodske izkaze. Obstaja tveganje, da bo zgoraj omenjena oseba zaradi navzkrižja interesov za ali proti izdajateljici na eni ali osebni interesov na drugi strani sprejemala odločitve ali dejanja, ki neposredno ali posredno škodujejo ekonomskemu uspehu izdajateljice in lahko tako na koncu posredno tudi negativno vplivajo na premoženjski in finančni položaj ter rezultate poslovanja izdajateljice. To se lahko zgodi na primer z dodelitvijo plačila ali drugih ugodnosti v pogodbah ali drugih pravnih razmerjih z zgoraj omenjenimi osebami, ki se bistveno ne razlikujejo od ustreznih tržnih nadomestil ali ugodnosti v škodo izdajateljice. Po mnenju izdajateljice pa se to ni zgodilo v pogodbenih razmerjih z omenjenimi osebami, ki so obstajale na datum prospekta.

1. BILAGA: SAMMANFATTNING

1.1. INLEDNING OCH VARNINGAR

1.1.1. Värdepapperens namn och värdepappersidentifiseringsnummer (ISIN)

Värdepapperen har namnet "Tokenized Stocks", och den underliggande tillgången är aktier i APPLE INC. (AAPL). Värdepapperens ISIN är: CH1115966553.

1.1.2. Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inklusive identifieringskod för juridiska personer (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telefonnummer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Namn på och kontaktuppgifter för erbjudaren, inklusive identifieringskod för juridiska personer (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Tyskland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Namn på och kontaktuppgifter för den behöriga myndigheten

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum för godkännande

Datum för godkännande är 2021-05-07.

1.1.6. Varning

Emittenten förklarar att

- sammanfattningen ska ses som en introduktion till grundprospektet och att varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av grundprospektet i dess helhet från investerarens sida;
- investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
- en investerare som vill väcka talan på grund av uppgifterna i ett grundprospekt i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning kan bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds;
- civilrättsligt ansvar endast kan åläggas de personer som lagt fram och förmedlat sammanfattningen och eventuella översättningar därav, och detta endast om sammanfattningen när den läses tillsammans med andra delar av grundprospektet är vilseledande, felaktig eller motsägelsefull eller om den inte, när den läses med andra delar av grundprospektet, förmedlar den grundläggande information som skulle kunna hjälpa investerare att fatta beslut om investeringar i värdepapperen i fråga.
- Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

1.2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

1.2.1. Emittentens hemvist, rättsliga form, LEI, gällande lagstiftning och registreringsland

Emittenten är ett aktiebolag (AG) med hemvist i Herisau, Schweiz. Företaget är registrerat i Schweiz och har bildats i överensstämmelse med schweizisk lagstiftning. LEI är: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emittentens huvudsakliga verksamhet

Emittentens huvudsakliga verksamhet är att förvärva och förvalta andelar i hemlandet och utomlands samt att emittera tokeniserade strukturerade obligationer.

1.2.3. Emittentens största aktieägare

Emittentens enda aktieägare är Digital Assets DA AG med hemvist i Herisau.

1.2.4. De viktigaste administrerande direktörernas identitet

Verkställande direktör med rätt till självständig representation är Ernest Ukaj.

1.2.5. De lagstadgade revisorernas identitet

De lagstadgade revisorerna är Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Vad är emittentens finansiella nyckelinformation?

Resultaträkning från 2020-07-06–2020-12-31	
Årsförlust	9 204,45
Balansräkning per 2020-12-31	
Finansiella nettoskulder	2 500,00
Kassaflödesanalys per 2020-12-31	
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-8 566,95
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-200,00
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-

1.2.7. Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?

1.2.7.1. Likviditetsrisk

Emittenten är beroende av tillräcklig likviditet för att kunna reglera de fordringar mot sig som uppstår på grund av de värdepapper som den emitterar. Om fordringarna överstiger emittentens likvida medel kan utbetalningen försenas avsevärt eftersom emittentens positioner först måste avvecklas och medlen måste överföras till emittentens utbetalningskonto. I sådana fall finns det en risk att investerare får sina fordringar med avsevärda förseningar på flera dagar eller veckor.

1.2.7.2. Motpartsrisk

Emittenten säkrar fordringarna mot sig genom säkringstransaktioner med tredje part. Dessa säkringstransaktioner kan omfatta: aktier, värdepapper som representerar aktier, aktiekorgar, index, index som sammanställts av emittenten, växelkurser, ränteterminer, råvaror, terminskontrakt eller fonder/ETF:er. Om emittenten exempelvis säljer ett värdepapper för en viss aktie (så kallade tokeniserade aktier) säkrar den sin position på marknaden genom att ingå en motsvarande position. Emittenten kan komma att förvärva en fordran mot en tredje part och därmed bära dennes fallissemangsrisk (så kallad motpartsrisk). Denna tredje part kan omfattas av ett tredjelands lagstiftning och regleringar och kan då omfattas av ett regelverk som inte garanterar samma skydd som EU:s eller Liechtensteins. Om denna fallissemangsrisk skulle förverkligas behöver emittenten helt eller delvis skriva av sina fordringar mot dessa motparter och kan därför vara helt eller delvis oförmögen att betala sina skulder till investerarna.

1.2.7.3. Prognosrisk

Detta registreringsdokument innehåller på flera ställen framåtblickande uttalanden som rör framtida förhållanden, händelser och andra omständigheter som inte är historiska fakta. De markeras regelbundet med ord som "sannolik", "möjligtvis", "förväntad", "prognostiserad", "planerad", "förutsedd" och liknande formuleringar. Sådana framåtblickande uttalanden är baserade på förväntningar, uppskattningar, prognoser och antaganden. De återspeglar endast emittentens bedömning, är föremål för osäkerheter och risker om huruvida de faktiskt kommer att inträffa eller ej och deras förverkligande kan därför inte garanteras. Detta kan leda till att emittenten helt eller delvis inte kan betala fordringarna från värdepapperen. Detta kan leda till en fullständig förlust av den ursprungliga investeringen.

1.3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

1.3.1. Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

De värdepapper som erbjuds är efterställda skuldförbindelser som är utformade som innehavarpapper. De utgör emittentens skyldigheter att göra utbetalningar till investerare.

1.3.2. Valuta, valör, nominellt värde, antal emitterade värdepapper och löptid

Värdepapperens valuta är US-dollar. Emissionsvolymen uppgår till maximalt 100 000 000,00 USD. Värdepapperen har ingen löptid. Ett värdepapper motsvarar en hel enhet av respektive underliggande tillgång.

1.3.3. Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

De tokeniserade aktierna ger fordringsägarna rättigheter som inte innefattar de rättigheter som tillkommer delägarna, i synnerhet inte deltagar-, medbestämmande- eller rösträtt vid emittentens bolagsstämmor eller hos respektive emittenter av underliggande tillgångar. Den rätt till återbetalning som är knuten till tokeniserade aktier är kopplad till värdeutvecklingen hos vissa börshandlade underliggande tillgångar. Dessa underliggande tillgångar kan vara: aktier, värdepapper som representerar aktier, aktiekorgar, index, index som sammanställts av emittenten, utländska valutor, ränteterminer, råvaror, terminskontrakt, kryptovalutor, andra överlåtbara värdepapper, obligationer eller fonder/ETF:er (den "underliggande tillgången"). Detta omfattar inte eventuella utdelningar. I händelse av uppsägning av de tokeniserade aktierna har investerare rätt att lösa in de tokeniserade aktierna hos emittenten för respektive referensvärde av lösenpriset plus överkurs. Fysisk leverans av den underliggande tillgången är utesluten. Tokeniserade aktier betalas uteslutande ut i pengar eller kryptovalutor. Endast innehavare av tokeniserade aktier kan lösa in dem hos emittenten till respektive referenspris plus överkurs.

1.3.4. Värdepapperens relativa senioritet

Tokeniserade aktier är föremål för en kvalificerad efterställning av investerarna. De fastställer likställda rättigheter bland investerare (fordringsägare) som är efterställda andra fordringsägares fordringar mot emittenten. I händelse av emittentens likvidation, upplösning eller insolvens samt vid förfaranden som syftar till att avvärja emittentens insolvens ska de rättigheter som hör till de tokeniserade aktierna vara efterställda alla andra befintliga och framtida icke-efterställda skulder hos emittenten (kvalificerad efterställning). Fordringsägarna till de tokeniserade aktierna är skyldiga att inte göra sina efterställda fordringar gällande mot emittenten så länge och i den mån som deras uppfyllande skulle leda till att emittenten blir insolvent eller överskuldssatt. Under denna period avbryts preskriptionstiden för den del av fordringarna som inte kan göras gällande.

1.3.5. Inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen

Dessa värdepapper erbjuds och får endast erbjudas och säljas till personer som har tillstånd att förvärva, inneha och sälja sådana värdepapper enligt tillämplig lagstiftning. Värdepapperen har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt US Securities Act från 1933 i dess gällande version ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas i USA eller till, för räkning

eller till förmån för personer med amerikanskt medborgarskap eller med skatterättslig hemvist i USA. Detsamma gäller för medborgare eller personer med skattemässig hemvist i något av följande länder: Iran, Nordkorea, Syrien. Emittenten förbehåller sig rätten att införa ytterligare försäljningsbegränsningar efter eget gottfinnande.

1.3.6. Var handlas värdepapperen?

Värdepapperen är inte föremål för en ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad, andra tredjelandsmarknader, tillväxtmarknader för små och medelstora företag eller multilaterala handelsplattformar.

1.3:e7. Vilka är de huvudsakliga riskerna som är specifika för värdepapperen?

1.3.7.1. Efterställning/motpartsrisk

Gäldenären för de fordringar som härrör från de tokeniserade aktierna är emittenten. Investerarna är emittentens fordringsägare. Investerarnas enda motpart är således emittenten. Investerarna är därför beroende av emittentens solvens. Om emittenten helt eller delvis inte skulle kunna uppfylla fordringarna från de tokeniserade aktierna finns det en risk att emittenten blir insolvent på investerarnas bekostnad. I händelse av emittentens insolvens är investerarnas fordringar likställda med varandra men efterställda andra fordringar från tredje part mot emittenten. Detta innebär att fordringar från tredje part ska uppfyllas först och att utbetalningar till investerare endast kan göras om emittentens medel överstiger fordringarna från tredje part. Investerare bär därför risken att förlora en del av eller hela förvärvspriset.

1.3.7.2. Risk för otillräckliga säkringstransaktioner

Inom ramen för sin normala verksamhet kommer emittenten i säkringssyfte att handla med underliggande tillgångar eller – när det gäller ett index som underliggande tillgång – med de enskilda värden som det baseras på, eller med options- eller terminskontrakt som baseras på dessa, eller att säkra sig genom så kallade hedgingaffärer (täckningsaffärer, säkringstransaktioner) i de relevanta aktierna eller andra underliggande tillgångar eller i options- eller terminskontrakt som baseras på dessa. I synnerhet finns det en risk att emittenten inte genomför dessa säkringstransaktioner i tillräcklig utsträckning, att de misslyckas eller att de endast kan genomföras på ogynnsamma villkor. Dessa omständigheter kan ha en betydande negativ påverkan på emittentens förmåga att lösa in tokeniserade aktier. I sådana fall finns det en risk för att det investerade kapitalet delvis eller helt förloras.

1.3.7.3. Fallissemangsrisk i säkringstransaktioner

Emittenten kan också förvärva options- eller terminskontrakt eller andra OTC-produkter som en del av sina säkringstransaktioner. I sådana fall bär emittenten på motpartsrisken för sina respektive avtalsparter. Denna motpartsrisk består i synnerhet i att emittentens fordran försvinner. Om emittenten till exempel har förvärvat en köption på en underliggande tillgång från en motpart bär den risken att motparten kan leverera den underliggande tillgången även fysiskt. Om detta inte är möjligt av tekniska, finansiella, regleringsmässiga eller andra skäl kan säkringstransaktionerna visa sig vara delvis eller helt otillräckliga, vilket kan ha en betydande negativ påverkan på emittentens förmåga att lösa in de tokeniserade aktierna och kan leda till att det investerade kapitalet delvis eller helt förloras.

1.3.7.4. Risk för fullständig förlust

Värdet av de tokeniserade aktierna beror främst på den underliggande tillgångens prisutveckling, eftersom beräkningen av återbetalningsvärdet för tokeniserade aktier är knuten till den underliggande tillgångens prisutveckling. En prisförändring eller till och med avsaknaden av en prisförändring för den underliggande tillgång som de tokeniserade aktierna är baserade på kan minska värdet på de tokeniserade aktierna oproportionerligt mycket, ända till den grad att de blir värdelösa.

1.3.7.5. Kursrisk för den underliggande tillgången

Priserna på den underliggande tillgången kan fluktuera extremt kraftigt och med mycket små tidsintervall. Det kan finnas en betydande skillnad mellan det pris som visas på emittentens webbplats och det pris som faktiskt realiserar vid inlösentillfället, vilket kan vara till nackdel för investeraren. Det kan därför hända att det pris som faktiskt kan realiserar understiger inköpspriset eller avviker från det på ett mycket negativt sätt.

1.3.7.6. Svagheter i programvaran

Den underliggande programvarutillämpningen, det underliggande smarta kontraktet och programvaruplattformen för hantering av investerarboken utvecklas ständigt och många aspekter har ännu inte testats. Framsteg inom kryptografi eller tekniska framsteg kan innebära risker för de tokeniserade aktier som emitteras via en digital teckningsprocess och förs i en digital investerarbok. Det finns ingen garanti eller försäkring om att processen för att skapa och emittera tokeniserade aktier kommer att vara oavbruten eller felfri, och det finns en inneboende risk att programvaran kan innehålla svagheter, sårbarheter eller fel som bland annat kan resultera i fel i teckning, skapande, leverans, bokföring eller överförbarhet av tokeniserade aktier. Allt detta kan leda till att investeraren delvis eller helt och hållet förlorar sin investering.

1.3.7.7. Risk för stöld eller hackning

De smarta kontrakt som används, den underliggande programvarutillämpningen och programvaruplattformen kan utsättas för attacker från hackare eller andra, inklusive men inte begränsat till så kallade malwareattacker, överbelastningsattacker, konsensusbaserade attacker, sybilattacker, smurfing och spoofing. Framgångsrika attacker av det slaget kan leda till stöld eller förlust av penningmedel, inklusive tokeniserade aktier, vilket kan försämra användningen eller funktionaliteten hos de tokeniserade aktierna. Allt detta kan leda till att investeraren delvis eller helt och hållet förlorar sin investering

1.4. GRUNDLÄGGANDE INFORMATION OM OFFENTLIGA ERBJUDANDEN AV VÄRDEPAPPER

1.4.1. På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Dessa värdepapper erbjuds och får endast erbjudas och säljas till personer som har tillstånd att förvärva, inneha och sälja sådana värdepapper enligt tillämplig lagstiftning. Värdepappren har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt US Securities Act från 1933 i dess gällande version ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas i USA eller till, för räkning eller till förmån för personer med amerikanskt medborgarskap eller med skatterättslig hemvist i USA.

Värdepappren kommer att erbjudas dagen efter offentliggörandet av de slutliga villkoren.

Investerare kan lösa in de tokeniserade aktierna mot kryptovalutor eller schweiziska franc via emittentens webbplats. De kryptovalutor som är tillåtna för utbetalning meddelas alltid på emittentens webbplats. Emittenten förbehåller sig rätten att lägga till vissa kryptovalutor i listan över godkända kryptovalutor eller att ta bort vissa kryptovalutor från listan över godkända kryptovalutor efter eget gottfinnande.

1.4.2. Vem är erbjudaren?

Erbjudaren är CM-Equity AG med hemvist i München, som är registrerad i och har bildats enligt lagstiftningen i Förbundsrepubliken Tyskland.

1.4.3. Varför upprättas detta prospekt?

Prospektet fungerar som emissionsdokument för emission av de tokeniserade aktierna. Intäkterna från försäljningen av värdepappren används för säkringstransaktioner.

Emittentens verkställande direktör är även verkställande direktör i moderbolaget. Samtidigt är han majoritetsaktieägare i MKY Group, som skapat bokslutet. Det finns en risk att den

ovannämnda personen på grund av intressekonflikter för eller mot emittenten eller på grund av egenintresse kan komma att fatta beslut eller vidta åtgärder som kan ha en direkt eller indirekt negativ inverkan på emittentens ekonomiska framgång och därmed även en indirekt negativ inverkan på emittentens tillgångar och skulder, finansiella ställning samt resultat. Detta kan till exempel inträffa om ersättning eller andra förmåner beviljas i avtal eller andra rättsförhållanden med de ovannämnda personerna som på emittentens bekostnad skiljer sig påtagligt från den ersättning eller de förmåner som är vanliga på marknaden. Enligt emittentens uppfattning har detta dock inte inträffat i de avtalsförhållanden med ovannämnda personer som finns på prospektdatumet.

1. ANNEX: SUMMARY

1.1. INTRODUCTION AND WARNINGS

1.1st1. Name and securities identification number (ISIN) of the securities

The securities have the designation "Tokenised Stocks", with the underlying being shares of APPLE INC. (AAPL). The ISIN of the securities is: CH1115966553.

1.1st2. Identity and contact details of the issuer, including the legal entity identifier (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telephone number: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1st3. Identity and contact details of the offeror, including the legal entity identifier (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1st4. Identity and contact details of the competent authority

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Financial Market Authority of Liechtenstein), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telephone number: +423 236 73 73, info@fma.li.

1.1.5. Date of approval

The date of approval is 07.05.2021.

1.1.6. Warning notice

The issuer declares, that

- the Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and that investors should refer to the Base Prospectus as a whole, in making any decision to invest in the Securities;
- the investor could lose all or part of the capital invested;
- an investor who wishes to bring an action concerning the information contained in a base prospectus may, under the national law of his Member State, must pay for the translation of the prospectus before the proceedings can be initiated;
- civil liability shall attach only to the persons who produced and communicated the summary together with any translation thereof and only if the summary, when read together with the other parts of the base prospectus, is misleading, inaccurate, or inconsistent or, when read together with the other parts of the base prospectus, does not convey the basic information which would assist investors in making decisions with regard to investments in the securities concerned.
- You are about to purchase a product that is not simple and can be difficult to understand.

1.2. BASIC INFORMATION ABOUT THE ISSUER

1.2nd1. Registered Seat, Legal Form, LEI, governing law and country of registration of the issuer

The Issuer is a public limited company with its registered office in Herisau, Switzerland. It is **incorporated in Switzerland and formed under the laws of Switzerland. The LEI is: 506700N3EE6U50944T62.**

1.2.2. Principal activity of the offeror

The Issuer's principal activity is the acquisition and management of participations in Switzerland and abroad and the issuance of tokenised structured notes.

1.2.3. Main shareholder

The sole shareholder of the issuer is Digital Assets DA AG with its registered office in Herisau.

1.2nd4. Identity of the Chief Executive Officers

The managing director with power of sole representation is Mr. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identity of the auditors

The auditor is Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurich.

1.2nd6. What is the key financial information about the issuer?

Income statement of 06.07.2020 – 31.12.2020	
Annual loss	9.204,45
Balance 31.12.2020	
Net financial liabilities	2.500,00
Cash flow statement of 31.12.2020	
Net cash flow from operating activities	-8.566,95
Net cash flow from financing activities	-200,00
Net cash flow from investing activities	-

1.2nd7. What are the key risks specific to the issuer?

1.2.7.1. Liquidity risk

The Issuer is dependent on sufficient liquidity to settle the claims against it arising from the securities it has issued. If the claims exceed the Issuer's liquid assets, payment may be significantly delayed because positions of the Issuer must first be liquidated and the funds must be transferred to the Issuer's payment account. In this case, there is a risk that investors will receive their claims with a significant delay of several days or weeks.

1.2.7.2. Counterparty risk

The Issuer hedges the claims against it by means of hedging transactions with third parties. The subject matter of these hedging transactions may be: Shares, securities representing shares, baskets of shares, indices, indices compiled by the Issuer, exchange rates, interest rate futures, commodities, futures contracts or funds/ETFs. For example, if the Issuer sells a security on a certain stock (so-called tokenised stocks), it will hedge its position on the market side by taking a corresponding position. In doing so, it may happen that the issuer acquires a claim against a third party and thereby bears its default risk (so-called counterparty risk). This third party may be subject to the law and regulation of a third country and in this case may be subject to a regulatory framework that does not guarantee the same protection as the European or Liechtenstein regulatory framework. Should this default risk materialise, the Issuer will have to write off all or part of its claims against these counterparties and may therefore not be able to settle all or part of its liabilities to investors.

1.2.7.3. Forecast risk

This Registration Document contains various forward-looking statements concerning future facts, events and other circumstances that are not historical facts. They are regularly identified by words such as "expected", "possible", "anticipated", "forecast", "planned", "predicted" and similar formulations. Such forward-looking statements are based on expectations, estimates, forecasts, and assumptions. They exclusively reflect the opinion of the Issuer, are subject to uncertainties and risks about their actual occurrence and are consequently not guaranteed to materialize. This may result in the Issuer being wholly or partially unable to settle the claims arising from the securities. This may lead to a total loss of the initial investment.

1.3. BASIC INFORMATION ON THE SECURITIES

1.3rd1. What are the most important features of the securities?

The securities offered are subordinated debt securities which are structured as bearer securities. They are obligations of the Issuer to make payments to the investors.

1.3rd2. Currency, denomination, par value, number of securities issued and maturity

The currency of the securities is US dollars. The maximum issue volume is 100,000,000.00 US dollars. The securities have no maturity. One security corresponds to one full unit of the respective underlying.

1.3.3. Rights attached to the securities

The Tokenised Stocks grant creditor rights which do not include any shareholder rights, in particular no participation, involvement or voting rights in the Issuer's shareholders' meetings or in the respective issuers of the Underlyings. The claims to redemption associated with Tokenised Stocks are linked to the performance of certain exchange traded Underlyings. These underlying assets may be: Shares, securities representing shares, baskets of shares, indices, indices compiled by the Issuer, foreign exchange, interest rate futures, commodities, futures contracts, cryptocurrencies, other transferable securities, bonds or funds/ETFs (the "Underlying"). This does not include any dividends. In the event of termination of the Tokenized Stocks, an investor is entitled to redeem Tokenized Stocks with the Issuer for the respective reference value of the Underlying plus the premium. Physical delivery of the underlying is excluded. Tokenized Stocks are paid out exclusively in cash or cryptocurrencies. Only holders of Tokenized Stocks may redeem them with the Issuer against the respective Reference Price plus the Premium.

1.3.4. Relative rank of the securities

The Tokenised Stocks are subject to a qualified subordination of the investors. They establish equal-ranking creditor rights in relation to the investors (creditors) and subordinate creditor rights in relation to claims of other creditors of the Issuer. In the event of the liquidation, dissolution or insolvency of the Issuer and of any proceedings serving to avert the insolvency of the Issuer, the rights under the Tokenised Stocks shall rank behind all other existing and future non-subordinated liabilities of the Issuer (qualified subordination). The creditors of the Tokenised Stocks are obliged not to assert their subordinated claims against the Issuer for as long as and to the extent that their satisfaction would lead to insolvency or over-indebtedness of the Issuer. During this period, the limitation period for the part of the claims that cannot be asserted is suspended.

1.3.5. Restrictions on free tradability

These securities are being and may be offered and sold only to persons who are permitted to acquire, hold and sell such securities under the laws applicable to them. The securities have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, US persons who are citizens or residents of the United States for tax purposes. The same applies to nationals or persons resident for tax purposes in one of the following countries:

Iran, North Korea, Syria. The Issuer reserves the right to impose further selling restrictions at its sole discretion.

1.3rd6. Where are the securities traded?

The securities are not the subject of an application for admission to trading on a regulated market, other third country markets, SME growth markets or MTF.

1.3rd7. What are the key risks specific to the securities?

1.3.7.1. Subordination/counterparty risk

The debtor of the claims arising from the Tokenised Stocks is the Issuer. Investors are creditors of the Issuer. The sole counterparty of the investors is thus the Issuer. Investors are therefore dependent on the solvency of the Issuer. In the event that the Issuer is unable to meet the claims arising from the Tokenised Stocks in whole or in part, the risk of insolvency of the Issuer exists at the expense of the investors. In the event of the insolvency of the Issuer, the claims of the investors are of equal rank among themselves but are subordinated to other claims of third parties against the Issuer. This means that third-party claims must be satisfied first and payments to investors can only be made to the extent that the Issuer's funds exceed the third-party claims. The investors therefore bear the risk of the partial or complete loss of their purchase price.

1.3.7.2. Risk of insufficient hedging transactions

During its normal business activities, the Issuer will, for hedging purposes, trade in the Underlyings or - in the case of an index as Underlying - in the individual securities underlying it or in option or futures contracts based thereon or hedge itself by means of so-called hedging transactions in the corresponding shares or other Underlyings or in option or futures contracts based thereon. In particular, there is the risk that the Issuer does not sufficiently carry out these hedging transactions, that they fail or that they can only be carried out at unfavourable conditions. These circumstances may have a material adverse effect on the Issuer's ability to redeem Tokenised Stocks. In this case, there is a risk of partial or total loss of the capital invested.

1.3.7.3. Default risk in hedging transactions

The Issuer may also acquire options or futures contracts or other OTC products as part of the hedging transactions. In this case, the Issuer bears the counterparty risk of its respective contractual partners. This counterparty risk consists in particular in the default of the Issuer's claim. For example, if the Issuer has acquired a call option on an underlying from a counterparty, it bears the risk that the counterparty may also physically deliver the underlying. If this is not possible for technical, financial, regulatory or other reasons, the hedging transactions may prove to be partially or wholly insufficient, which may have a material adverse effect on the Issuer's ability to redeem the Tokenised Stocks and may result in a partial or total loss of the capital invested.

1.3.7.4. Total loss risk

The value of the tokenised stocks depends primarily on the price performance of the underlying asset, as the calculation of the redemption amount for tokenised stocks is linked to the price performance of the underlying asset. A change in the price or even the absence of a change in the price of the underlying asset on which the tokenised stock is based can reduce the value of the tokenised stock disproportionately to the point of worthlessness.

1.3.7.5. Price risk of the Underlying

The prices of the underlying can fluctuate extremely strongly and in very small-time intervals. There may be a significant difference between the price displayed on the Issuer's website in each case and the price actually realised in the course of redemption, which may be to the

detriment of the investor. It is therefore possible that the price that can actually be realised may fall short of the purchase price or deviate from it in a significantly negative way.

1.3.7.6. Software weaknesses

The underlying software application, the underlying smart contract and the software platform for managing the investor book are constantly evolving and many aspects remain untested. Advances in cryptography or technical advances may pose risks to the Tokenised Stocks issued via digital subscription process and maintained in a digital investor book. There is no guarantee or assurance that the process for creating and issuing Tokenised Stocks will be uninterrupted or error-free and there is an inherent risk that the software may contain weaknesses, vulnerabilities or errors which may result in, among other things, errors in the subscription, creation, delivery, accounting or transferability of the Tokenised Stocks. All of this may result in a partial or total loss of the investor's investment.

1.3.7.7. Risk of theft or hacking

The Smart Contracts used, the underlying software application and software platform may be subject to attacks by hackers or others, including but not limited to so-called malware attacks, denial of service attacks, consensus-based attacks, sybil attacks, smurfing and spoofing. Such successful attacks may result in the theft or loss of funds, including Tokenised Stocks, which may impair any use or functionality from the Tokenised Stocks. All of this may result in a partial or total loss of the investor's investment.

1.4TH BASIC INFORMATION ON THE PUBLIC OFFER OF SECURITIES

1.4th1. On what terms and according to what schedule can I invest in this security?

These securities are being and may be offered and sold only to persons who are permitted to acquire, hold and sell such securities under the laws applicable to them from time to time. The securities have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, US persons who are citizens or residents of the United States for tax purposes.

The Securities will be offered on the day following the publication of the Final Terms.

Investors can redeem the Tokenised Stocks for cryptocurrencies or Swiss francs via the Issuer's website. The cryptocurrencies permitted for the purpose of payment will be announced on the Issuer's website in each case. The Issuer reserves the right to add certain cryptocurrencies to the list of eligible cryptocurrencies or to remove certain cryptocurrencies from the list of eligible cryptocurrencies at its sole discretion.

1.4.2. Who is the Offeror?

The Offeror is CM-Equity AG with its registered office in Munich, registered in and incorporated under the laws of the Federal Republic of Germany.

1.4th3. Why is this prospectus being published?

The Prospectus serves as the offering document for the issue of the Tokenised Stocks. The proceeds from the sale of the securities will be used for hedging transactions.

The managing director of the Issuer is also the managing director of the parent company. At the same time, he is the majority shareholder of MKY Group, which prepared the financial statements. There is a risk that, due to conflicts of interest for or against the Issuer on the one hand or self-interest on the other, the aforementioned person may make decisions or take actions that may have a direct or indirect adverse effect on the economic success of the Issuer and thus ultimately also an indirect adverse effect on the net assets, financial position and results of operations of the Issuer. This may occur, for example, if remuneration or other benefits are granted in contracts or other legal relationships with the aforementioned persons which deviate not insignificantly from the remuneration or benefits customary in the market at the

expense of the Issuer. In the opinion of the Issuer, however, this has not occurred in the contractual relationships with the aforementioned persons existing on the Prospectus Date.

1. ANEXO: NOTA DE SÍNTESIS

1.1º INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS

1.1º1. Denominación y número de identificación (ISIN) de los valores

Los valores reciben la denominación de «acciones tokenizadas», y los activos subyacentes son acciones de APPLE INC. (AAPL). El ISIN de los valores es el siguiente: CH1115966553.

1.1º2. Identidad y datos de contacto del emisor, incluido el identificador de entidad jurídica (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suiza, teléfono: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1º3. Identidad y datos de contacto del oferente, incluido el identificador de entidad jurídica (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Alemania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1º4. Identidad y datos de contacto de la autoridad competente

Supervisión de mercados financieros de Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,
teléfono +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1º5. Fecha de la aprobación

La fecha de la aprobación es el 7 de mayo de 2021.

1.1º6. Advertencias

El emisor declara que

- esta nota de síntesis debe entenderse como una introducción del folleto de base, y que su finalidad es ayudar al inversor a tomar decisiones con respecto a la inversión en valores basándose en la consideración del conjunto del folleto de base;
- el inversor podría perder la totalidad o parte del capital invertido;
- en caso de presentación ante un tribunal de una demanda relacionada con la información contenida en un folleto de base, es posible que el inversor, en virtud del Derecho nacional de los Estados miembros, tenga que soportar los gastos de la traducción del folleto antes de iniciar el procedimiento judicial;
- solo habrá lugar a la responsabilidad civil de las personas que hayan presentado y comunicado la nota de síntesis junto con cualquier posible traducción, cuando, leída conjuntamente con las demás partes del folleto, sea engañosa, inexacta o incoherente o cuando, leída conjuntamente con las demás partes del folleto, omita información fundamental para ayudar a los inversores a determinar si invierten o no en dichos valores.
- Usted está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede resultar difícil de comprender.

1.2º INFORMACIÓN FUNDAMENTAL SOBRE EL EMISOR

1.2º1. Sede, forma jurídica, LEI, legislación aplicable y país de registro del emisor

El emisor es una sociedad anónima con sede en Herisau, Suiza. Está registrada en Suiza y constituida conforme al Derecho suizo. Su LEI es el siguiente: 506700N3EE6U50944T62.

1.2º2. Actividad principal del emisor

La actividad principal del emisor es la adquisición y la gestión de participaciones a nivel nacional e internacional, así como la emisión de obligaciones estructuradas tokenizadas.

1.2º3. Accionista principal

El socio único del emisor es Digital Assets DA AG, con sede en Herisau (Suiza).

1.2º4. Identidad del director general

El director general con competencias de representación exclusiva es don Ernest Ukaj.

1.2º5. Identidad del auditor legal

El auditor legal u órgano auditor es Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zúrich.

1.2º6. ¿Cuál es la información financiera esencial sobre el emisor?

Cuenta de resultados del 6 de julio de 2020 al 31 de diciembre de 2020	
Pérdidas anuales	9204,45
Balance al 31 de diciembre de 2020	
Deuda neta	2500,00
Estado de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2020	
Flujo de caja neto derivado de las operaciones en curso	-8566,95
Flujo de caja neto derivado de las actividades financieras	-200,00
Flujo de caja neto derivado de las actividades de inversión	-

1.2º7. ¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?

1.2º7.1. Riesgo de liquidez

El emisor necesita tener la liquidez suficiente para reembolsar los créditos derivados de los valores que ha emitido. Si dichos créditos superan los medios líquidos del emisor, el reembolso se puede demorar considerablemente, puesto que primero es necesario liquidar las posiciones del emisor y transferir el dinero a la cuenta de pagos del emisor. En este caso, existe el riesgo de que el inversor reciba sus créditos con un retraso significativo de varios días o semanas.

1.2º7.2. Riesgo de contraparte

El emisor protege los créditos en su contra mediante coberturas con terceras partes. El objeto de estas coberturas puede ser lo siguiente: acciones, valores que representan acciones, cestas de acciones, índices, índices recopilados por el emisor, tipos de cambio, contratos de tipos de interés futuros, materias primas, contratos de futuros o fondos/ETF. Si, por ejemplo, el emisor vende un valor basado en una acción determinada (acciones tokenizadas), protegerá su

posición desde el mercado abriendo la posición correspondiente. En este caso, puede suceder que el emisor adquiera un crédito contra una tercera parte y asuma así su riesgo de incumplimiento (riesgo de contraparte). Esta tercera parte puede estar sujeta al derecho y las regulaciones de un tercer país y, con ello, a un marco reglamentario que no garantice la misma protección que el europeo o el de Liechtenstein. Si ese riesgo de incumplimiento se materializa, el emisor tendrá que amortizar sus créditos contra dicha contraparte total o parcialmente y, por tanto, no estará en condiciones de pagar las deudas con los inversores de forma total o parcial.

1.2º7.3. Riesgo de previsión

Este formulario de registro contiene en varios puntos proyecciones futuras que afectan a hechos, eventos y otras circunstancias futuras que no son hechos históricos. Normalmente se señalan con palabras como «previsiblemente», «posiblemente», «esperado/a», «pronosticado/a», «previsto/a», «predicho/a» o expresiones similares. Estas proyecciones futuras se basan en expectativas, estimaciones, pronósticos y supuestos. Únicamente reflejan la opinión del emisor, están sujetas a incertidumbres y riesgos con respecto a que lleguen a producirse realmente y, en consecuencia, su consecución no está garantizada. Esto puede motivar que el emisor sea incapaz de pagar total o parcialmente las deudas derivadas de los valores. Además, puede conllevar una pérdida total de la inversión inicial.

1.3º INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LOS VALORES

1.3º1. ¿Cuáles son las principales características de los valores?

Los valores ofrecidos son títulos subordinados organizados como títulos al portador. Son obligaciones del emisor de efectuar pagos al inversor.

1.3º2. Moneda, fraccionamiento, valor nominal, número de valores emitidos y vencimiento

La moneda de los valores es el dólar estadounidense. El volumen de emisión máximo asciende a 100 000 000,00 dólares estadounidenses. Los valores no tienen vencimiento. Un valor equivale a una unidad completa del correspondiente activo subyacente.

1.3º3. Derechos inherentes a los valores

Las acciones tokenizadas conceden derechos de acreedores que no comportan derechos de accionista; en concreto, ningún derecho de participación, contribución y voto en las juntas de accionistas del emisor o en los emisores correspondientes de los activos subyacentes. Los derechos asociados a las acciones tokenizadas con respecto al reembolso están ligados al rendimiento de determinados activos subyacentes cotizados. Estos activos subyacentes pueden ser los siguientes: acciones, valores que representan acciones, cestas de acciones, índices, índices recopilados por el emisor, divisas, contratos de tipos de interés futuros, materias primas, contratos de futuros, criptomonedas, otros valores transferibles, títulos o fondos/ETF (del «activo subyacente»). Aquí no se incluyen los posibles dividendos. En caso de rescisión de las acciones tokenizadas, el inversor tendrá derecho a canjearlas en el emisor por el valor de referencia correspondiente del precio base más la prima de emisión. Queda excluida la entrega física del activo subyacente. Las acciones tokenizadas se abonarán exclusivamente en forma de dinero o criptomonedas. Solo los titulares de acciones tokenizadas pueden canjearlas en el emisor por el precio de referencia correspondiente más la prima de emisión.

1.3º4. Prelación relativa de los valores

Las acciones tokenizadas están sujetas a una subordinación de rango cualificada de los inversores. Conceden derechos de acreedores con el mismo orden de prelación en proporción a los inversores (acreedores) y derechos de acreedor subordinados en proporción a las deudas de otros acreedores del emisor. En caso de liquidación, de disolución o de insolvencia del emisor, así como de un proceso para evitar la insolvencia del emisor, los derechos derivados de las acciones tokenizadas quedarán subordinados a todas las demás obligaciones no subordinadas, tanto existentes como futuras, del emisor (subordinación de rango cualificada). Los acreedores de las acciones tokenizadas están obligados a no ejercer sus derechos subordinados contra el emisor en la medida en que su satisfacción conlleve una situación de

insolvencia o un endeudamiento excesivo del emisor. Durante este periodo se dejará correr el plazo de prescripción de la parte de los derechos que no se pudieron ejercer.

1.3°5. Limitaciones de la libre negociación

Estos valores solo se ofrecerán y venderán a aquellas personas que, conforme a la legislación aplicable en su caso, tengan autorización para adquirirlos, tenerlos y venderlos. Los valores no se han registrado ni se registrarán conforme a la Ley de Valores estadounidense de 1933 en su versión vigente («Securities Act»), y no se ofrecerán ni venderán en Estados Unidos ni por cuenta o en beneficio de personas con nacionalidad estadounidense o con residencia fiscal en EE. UU. Lo mismo se aplica a ciudadanos o personas con residencia fiscal en uno de los siguientes países: Irán, Corea del Norte, Siria. El emisor se reserva el derecho a adoptar otras restricciones según estime necesario.

1.3°6. ¿Dónde cotizarán los valores?

Estos valores no son objeto de una solicitud de admisión a cotización en un mercado regulado, otros mercados de terceros países, mercados de PYME en expansión o MTF.

1.3°7. ¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los valores?

1.3°7.1. Riesgo de subordinación/contraparte

El deudor de los derechos derivados de las acciones tokenizadas es el emisor. Los inversores son los acreedores del emisor. En consecuencia, la única contraparte de los inversores es el emisor, por lo que los inversores dependen de la solvencia del emisor. En caso de que el emisor sea incapaz de satisfacer las deudas derivadas de las acciones tokenizadas total o parcialmente, existe riesgo de insolvencia del emisor en detrimento de los inversores. En caso de insolvencia del emisor, las deudas de los inversores tendrán el mismo orden de prelación, pero otras deudas de terceros contra el emisor quedarán subordinadas. Esto significa que las deudas de terceros se clasificarán como no subordinadas y que los pagos a inversores solo se podrán efectuar en tanto en cuanto los medios del emisor sean superiores a las deudas de terceros. Por consiguiente, los inversores asumen el riesgo de una pérdida total o parcial del precio de adquisición.

1.3°7.2. Riesgo de coberturas insuficientes

Como parte de sus actividades comerciales habituales y con fines de cobertura, el emisor negociará con los activos subyacentes o —en caso de un índice como activo subyacente— con los activos individuales subyacentes o con los contratos de opciones o futuros relacionados o tomará precauciones mediante transacciones de cobertura con las acciones correspondientes u otros activos subyacentes o contratos de opciones o futuros relacionados. En concreto, existe el riesgo de que el emisor no realice estas coberturas de forma suficiente, fracase al llevarlas a cabo o solo pueda efectuarlas en condiciones desfavorables. Estas circunstancias pueden tener importantes efectos negativos en la capacidad del emisor para canjear las acciones tokenizadas. En tal caso, existe el riesgo de una pérdida total o parcial del capital invertido.

1.3°7.3. Riesgo de incumplimiento en coberturas

Como parte de las operaciones de cobertura, el emisor también puede adquirir contratos de opciones o futuros u otros productos OTC. En este caso, el emisor asume el riesgo de contraparte de los socios contractuales pertinentes. Este riesgo de contraparte existe sobre todo en caso de impago de la deuda del emisor. Si, por ejemplo, el emisor ha adquirido a una contraparte una opción de compra sobre un activo subyacente, asume el riesgo de que la contraparte también pueda transferir físicamente dicho activo subyacente. Si esto no es posible por razones técnicas, financieras, regulatorias o de otra índole, las coberturas pueden ser insuficientes parcial o totalmente, lo que podría afectar de forma muy negativa a la capacidad del emisor para canjear las acciones tokenizadas y provocar una pérdida parcial o total del capital invertido.

1.3º7.4. Riesgo de pérdida total

El valor de las acciones tokenizadas depende principalmente de la evolución del precio del activo subyacente; el cálculo del importe del reembolso para las acciones tokenizadas está ligado a la evolución del precio (rendimiento) del activo subyacente. Un cambio de curso o también la ausencia de un cambio de curso del activo subyacente de las acciones tokenizadas puede reducir el valor de las mismas desproporcionadamente hasta que lo pierdan del todo.

1.3º7.5. Riesgo del tipo de cambio del activo subyacente

Los precios del activo subyacente pueden oscilar fuertemente y en intervalos de tiempo muy pequeños. En el marco del canje, puede existir una diferencia considerable entre el precio mostrado en la web del emisor y el precio real, la cual puede ir en detrimento del inversor. Por tanto, puede suceder que el precio real quede por detrás del precio de adquisición o que se desvíe de este de forma desfavorable.

1.3º7.6. Deficiencias de software

La aplicación de software subyacente, el contrato inteligente subyacente y la plataforma de software para gestionar la cartera de inversión están en constante evolución, y muchos aspectos se quedan sin verificar. Los avances en la criptografía o los avances técnicos pueden presentar riesgos para las acciones tokenizadas, que se emiten mediante un proceso de diseño digital y se gestionan en una cartera de inversiones digital. No se ofrece garantía alguna con respecto a que el proceso para crear y emitir acciones tokenizadas discorra de forma ininterrumpida o sin fallos, y existe un riesgo inherente de que haya deficiencias de software, vulnerabilidades o errores que, entre otras cosas, causen errores en el diseño, la elaboración, la entrega, la contabilidad o la transferibilidad de las acciones tokenizadas. Todo esto puede provocar una pérdida total o parcial de la inversión del inversor.

1.3º7.7. Riesgo de robo o pirateo informático

Los contratos inteligentes empleados, la aplicación de software subyacente y la plataforma de software pueden estar expuestos a ataques de piratas informáticos o de otras personas. Esto incluye, entre otras cosas, ataques de malware, ataques por denegación de servicios, ataques basados en el consentimiento, ataques Sybil, pitufo y suplantación de identidad. Si estos ataques tienen éxito, pueden motivar el robo o la pérdida de recursos financieros, incluidas las acciones tokenizadas, lo cual puede afectar al uso o a la funcionalidad derivada de las acciones tokenizadas. Todo esto puede provocar una pérdida total o parcial de la inversión del inversor.

1.4º INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES

1.4º1. ¿En qué plazos y condiciones puedo invertir en este valor?

Estos valores solo se ofrecerán y venderán a aquellas personas que, conforme a la legislación aplicable en su caso, tengan autorización para adquirirlos, tenerlos y venderlos. Los valores no se han registrado ni se registrarán conforme a la Ley de Valores estadounidense de 1933 en su versión vigente («Securities Act»), y no se ofrecerán ni venderán en Estados Unidos ni por cuenta o en beneficio de personas con nacionalidad estadounidense o con residencia fiscal en EE. UU.

Los valores se ofertan el día después de la publicación de las condiciones definitivas.

Los inversores pueden canjear las acciones tokenizadas a través de la web del emisor por criptomonedas o francos suizos. Las criptomonedas autorizadas a efectos del pago se dan a conocer en la web del emisor. El emisor se reserva el derecho a añadir ciertas criptomonedas a la lista de criptomonedas permitidas o a retirar ciertas criptomonedas de la lista de criptomonedas permitidas según considere necesario.

1.4º2. ¿Quién es el oferente?

El oferente es CM-Equity AG, con sede en Múnich, registrada y constituida conforme al Derecho de la República Federal Alemana.

1.4º3. ¿Por qué se presenta este folleto?

Este folleto sirve como documento de emisión de las acciones tokenizadas. Los ingresos obtenidos de la venta de los valores se utilizarán para transacciones de cobertura.

El director general del emisor es también el director general de la sociedad matriz. Asimismo, es el socio mayoritario del MKY Group, que ha elaborado el informe financiero anual. Existe el riesgo de que, debido a conflictos de interés a favor o en contra del emisor por una parte o de intereses propios por otra, la persona mencionada anteriormente tome decisiones o lleve a cabo acciones que perjudiquen directa o indirectamente en el éxito económico del emisor y, por tanto, influyan directa y negativamente en la situación financiera y los resultados del emisor. Por ejemplo, esto puede suceder si en contratos o en relaciones jurídicas con las personas mencionadas anteriormente se conceden compensaciones u otras ventajas que no difieran en gran medida de las compensaciones o ventajas habituales del mercado en perjuicio del emisor. No obstante, a fecha del folleto, en opinión del emisor esto no sucede en las relaciones contractuales existentes con las personas mencionadas.

1. LISA: KOKKUVÖTE

1.1. SISSEJUHATUS JA HOIATUSED

1.1.1. Väärtpaberite nimi ja identifitseerimisnumber (ISIN)

Väärtpaberite nimi on tokeniseeritud aktsiad, kusjuures baasväärtuseks on APPLE INC. (AAPL) aktsiad. Väärtpaberite ISIN on CH1115966553.

1.1.2. Emitendi nimi ja kontaktandmed, sealhulgas juriidilise isiku tunnus (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Šveits, telefoninumber: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Pakkuja nimi ja kontaktandmed, sealhulgas juriidilise isiku tunnus (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Saksamaa, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Pädeva asutuse nimi ja kontaktandmed

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Kinnitamise kuupäev

Kinnitamise kuupäev on 07.05.2021.

1.1.6. Hoiatus

Emitent selgitab, et

- kokkuvõtet tuleks mõista kui põhiprospekti sissejuhatust ja iga väärtpaberitesse investeerimise otsuse tegemisel peaks investor tuginema põhiprospektile tervikuna;
- investor võib kaotada kogu investeeritud kapitali või osa sellest;
- on võimalik, et investor, kes soovib esitada hagi põhiprospektis sisalduva teabe tõttu, peab liikmesriigi riigisisese õiguse kohaselt enne menetluse algatamist tasuma prospekti tõlkimise eest;
- tsiviilõiguse alusel vastutavad ainult need isikud, kes on esitanud ja edastanud kokkuvõtte koos võimalike tõlgetega ja seda ka üksnes juhul, kui kokkuvõtte, kui seda loetakse koos põhiprospekti teiste osadega, on eksitav, ebaõige või vastuoluline või et kui seda loetakse koos põhiprospekti teiste osadega, ei esita see põhiteavet, mis aitaks investoritel teha otsuseid asjaomastesse väärtpaberitesse investeerimise kohta.
- Olete ostmas toodet, mis ei ole lihtne ja millest võib olla raske aru saada.

1.2. PÕHITEAVE EMITENDI KOHTA

1.2.1. Emitendi asukoht, õiguslik vorm, LEI, kohaldatav õigus ja registreerimisriik

Emitent on AG asukohaga Šveitsis Herisaus. See on registreeritud Šveitsis ja asutatud Šveitsi õiguse alusel. LEI on 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emitendi põhitegevus

Emitendi põhitegevus on osaluste omandamine ja haldamine Šveitsis ja välismaal ning tokenite kujul struktureeritud võlakirjade emiteerimine.

1.2.3. Põhiaktsionär

Emitendi ainuosanik on Digital Assets DA AG asukohaga Herisau.

1.2.4. Peategevjuhi nimi

Ainuesindusõigusega tegevjuht on Ernest Ukaj.

1.2.5. Audiitori nimi

Audiitor või audiitorühing on Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Milline on peamine finantsteave emitendi kohta?

Kasumiaruanne 06.07.2020–31.12.2020	
Aastakahjum	9204,45
Bilanss 31.12.2020	
Netofinantskohustused	2500,00
Rahavoogude aruanne 31.12.2020	
Netorahavoog jooksvast äritegevusest	-8566,95
Netorahavoog finantseerimistegevusest	-200,00
Netorahavoog investeerimistegevusest	-

1.2.7. Millised on emitendile omased peamised riskid?

1.2.7.1. Likviidsusrisk

Emitendi poolt emiteeritud väärtpaberitest tulenevate, emitendi vastu esitatavate nõuete rahuldamisel sõltub emitent piisavast likviidsusest. Kui nõuded ületavad emitendi likviidseid vahendeid, võib väljamakse märkimisväärselt edasi lükkuda, kuna esmalt tuleb likvideerida emitendi positsioonid ja raha tuleb kanda emitendi väljamaksekontole. Sellisel juhul tekib risk, et investorid saavad oma nõuded kätte olulise mitmepäevase või -nädalase hilinemisega.

1.2.7.2. Vastaspole risk

Emitent tagab enda vastu esitatavad nõuded riskimaandustehingute kaudu kolmandate isikutega. Riskimaandustehingute esemeks võivad olla: aktsiad, aktsiaid esindavad väärtpaberid, aktsiakorvid, indeksid, emitendi koostatud indeksid, vahetuskursid, intressimäärafutuurid, toorained, futuurilepingud või fondid/ETFid. Näiteks kui emitent müüb teatud aktsial põhineva väärtpaberi (nn tokeniseeritud aktsiad), maandab ta oma positsiooni turupoleel vastavasse positsiooni sisenemise kaudu. Seejuures võib juhtuda, et emitent omandab nõude kolmanda isiku vastu ja kannab seeläbi tema kohustuste täitmata jätmise riski (nn vastaspole risk). Selle kolmanda isiku suhtes võivad kehtida kolmanda riigi õigus ja regulatsioonid ning sel juhul võidakse talle kohaldada reguleerimisraamistikku, mis ei taga sama kaitset kui Euroopa või Liechtensteini raamistik. Kui kohustuste täitmata jätmise risk realiseerub, peab emitent oma nõuded nende vastaspoolte vastu täielikult või osaliselt maha kandma ja võib juhtuda, et ta ei suuda oma kohustusi investorite ees täielikult või osaliselt täita.

1.2.7.3. Prognosirisk

See registreerimisvorm sisaldab erinevates kohtades tulevikku suunatud avaldusi, mis on seotud tulevaste faktide, sündmuste ja muude asjaoludega, mis ei ole ajaloolised faktid. Need on korrapäraselt tähistatud selliste sõnadega nagu „eeldatav“, „võimalik“, „oodatav“, „prognoositud“, „kavandatud“, „ennustatud“ ja sarnaste sõnastustega. Sellised tulevikku suunatud avaldused põhinevad ootustel, hinnangutel, prognoosidel ja eeldustel. Need kajastavad eranditult emitendi arvamust, nende tegelik saabumine on seotud ebakindluse ja riskidega ning seetõttu ei ole nende realiseerumine tagatud. See võib viia selleni, et emitendil ei pruugi olla täielikult või osaliselt võimalik rahuldada väärtpaberitest tulenevaid nõudeid. See võib viia esialgse investeeringu täieliku kaotuseni.

1.3. PÕHITEAVE VÄÄRTPABERITE KOHTA

1.3.1. Millised on väärtpaberite kõige olulisemad tunnused?

Pakutavate väärtpaberite puhul on tegemist allutatud võlakirjadega, mis on vormistatud esitajaväärtpaberitena. Need on emitendi kohustused investoritele väljamakseid teha.

1.3.2. Valuuta, jagunemine, nimiväärtus, emiteeritud väärtpaberite arv ja tähtaeg

Väärtpaberite valuuta on USA dollar. Emissiooni maksimaalne maht on 100 000 000,00 USA dollarit. Väärtpaberitel puudub tähtaeg. Väärtpaber vastab vastava alusvara täisühikule.

1.3.3. Väärtpaberitega seotud õigused

Tokeniseeritud aktsiad annavad võlausaldajatele õigused, mis ei sisalda osanike õigusi, eelkõige osalemis-, kaasamis- ega hääleõigusi emitendi osanike koosolekutel või alusvarade vastavates emitentides. Tokeniseeritud aktsiatega seotud tagasimaksenõuded on seotud teatud börsil kaubeldavate alusvarade tootlusega. Alusvarad võivad olla järgmised: aktsiad, aktsiaid esindavad väärtpaberid, aktsiakorvid, indeksid, emitendi koostatud indeksid, välisvaluutad, intressimäärafutuurid, toorained, futuurilepingud, krüptovääringud, muud vabalt kaubeldavad väärtpaberid, võlakirjad või fondid/ETFid (alusvara). See ei hõlma võimalikke dividende. Tokeniseeritud aktsiate lõpetamise korral on investoril õigus tokeniseeritud aktsiad emitendilt välja osta alushinna vastava võrdlusväärtuse alusel, millele lisandub ülekurss. Alusvara füüsiline kättetoimetamine on välistatud. Tokeniseeritud aktsiad makstakse välja eranditult rahas või krüptovääringutes. Ainult tokeniseeritud aktsiate omanikel on võimalik need emitendilt välja osta alushinna vastava võrdlusväärtuse alusel, millele lisandub ülekurss.

1.3.4. Väärtpaberite suhteline allutatus

Tokeniseeritud aktsiatele kohaldatakse investorite nõuete kvalifitseeritud allutamist. Investorite (võlausaldajate) suhtes on need aluseks võrdsetele ja emitendi teiste võlausaldajate nõuete suhtes võlausaldajate allutatud õigustele. Emitendi likvideerimise, lõpetamise või maksejõuetuse korral ning emitendi maksejõuetuse ärahoidmiseks kasutatava menetluse korral allutatakse tokeniseeritud aktsiatest tulenevad õigused emitendi kõigile teistele olemasolevatele ja tulevastele allutamata kohustustele (nõuete kvalifitseeritud allutatus). Tokeniseeritud aktsiate võlausaldajad on kohustatud mitte esitama oma allutatud nõudeid emitendi vastu seni, kuni nende rahuldamine tooks kaasa emitendi maksejõuetuse või ülemäärase võlgnevuse. Selle tähtaja jooksul on peatatud nõuete selle osa aegumine, mida ei ole võimalik esitada.

1.3.5. Vabalt kaubeldavuse piirangud

Neid väärtpabereid pakutakse ja müüakse ja tohib pakkuda ja müüa ainult neile isikutele, kellel on nende suhtes kohaldatava õiguse järgi lubatud neid väärtpabereid omandada, hoida ja müüa. Väärtpabereid ei ole registreeritud ega registreerita Ameerika Ühendriikide 1933. aasta väärtpaberiseaduse kehtiva versiooni (väärtpaberite seadus) kohaselt ning neid ei tohi pakkuda ega müüa Ameerika Ühendriikides ega Ameerika Ühendriikide kodanikest või maksuresidentidest isikute arvel või kasuks. Sama kehtib järgmiste riikide kodanike või maksuresidentide kohta: Iraan, Põhja-Korea, Süüria. Emitent jätab endale õiguse kehtestada oma äranägemisel täiendavaid müügipiiranguid.

1.3.6. Kus väärtpaperitega kaubeldakse?

Väärtpaperite kohta ei ole esitatud taotlust loa saamiseks, et kaubelda reguleeritud turul, muudel kolmandate riikide turgudel, VKEde kasvaturgudel või mitmepoolses kauplemissüsteemis.

1.3.7. Millised on peamised riskid, mis on väärtpaperitele omased?

1.3.7.1. Allutatus / vastaspoole risk

Tokeniseeritud aktsiatest tulenevate nõuete võlgnik on emitent. Investorid on emitendi võlausaldajad. Investorite ainus vastaspool on seega emitent. Investorid sõltuvad seetõttu emitendi maksevõimest. Juhul kui emitent ei suuda täielikult või osaliselt täita tokeniseeritud aktsiatest tulenevaid nõudeid, tekib investorite jaoks emitendi maksejõuetuks muutumise risk. Emitendi maksejõuetuse korral on investorite vastastikused nõuded võrdsed, kuid need alluvad kolmandate isikute muudele nõuetele emitendi vastu. See tähendab, et kolmandate isikute nõuded tuleb rahuldada esmajärjekorras ja investoritele saab väljamakseid teha ainult juhul, kui emitendi vahendid ületavad kolmandate isikute nõudeid. Investorid kannavad seega ostuhinna osalise või täieliku kaotamise riski.

1.3.7.2. Ebapiisavate riskimaandustehingute risk

Emitent kaupleb oma tavapärase äritegevuse raames riskimaanduse eesmärgil alusvaraga või – kui alusvaraks on indeks – selle aluseks olevate üksikvaradega või nendel põhinevate optiooni- või futuurilepingutega või maandab riske riskimaandustehingutega (asendustehingutega), mida tehakse vastavate aktsiate või muude alusvaradega või nendel põhinevate optiooni- või futuurilepingutega. Eelkõige on oht, et emitent ei tee neid riskimaandustehinguid piisavalt, need ebaõnnestuvad või saab neid teha ainult ebasoodsatel tingimustel. Need asjaolud võivad avaldada olulist negatiivset mõju emitendi võimele tokeniseeritud aktsiaid välja osta. Sellisel juhul on oht investeeritud kapital osaliselt või täielikult kaotada.

1.3.7.3. Kohustuste täitmata jätmise risk riskimaandustehingute korral

Emitent võib riskimaandustehingute raames omandada ka optiooni- või futuurilepinguid või muid börsiväliseid tooteid. Sellisel juhul kannab emitent oma vastava lepingupartneri vastaspoole riski. See vastaspoole risk tekib eelkõige emitendi nõude maksmata jätmise korral. Näiteks kui emitent on ostanud vastaspoolelt alusvara ostuoptiooni, kannab ta riski, et vastaspool võib alusvara ka füüsiliselt kätte toimetada. Kui see ei ole tehnilistel, rahalistel, regulatiivsetel või muudel põhjustel võimalik, võivad riskimaandustehingud osutuda osaliselt või täielikult ebapiisavaks, mis võib oluliselt negatiivselt mõjutada emitendi võimet tokeniseeritud aktsiate väljaostmiseks ja viia investeeritud kapitali osalise või täieliku kaotamiseni.

1.3.7.4. Täieliku kaotuse risk

Tokeniseeritud aktsiate väärtus sõltub peamiselt alusvara hinnamuutusest, kuna tokeniseeritud aktsiate tagasimaksumma arvutamine on seotud alusvara hinnamuutusega (tootlusega). Hinnamuutus või ka ainuüksi tokeniseeritud aktsiate alusvara hinnamuutuse puudumine võib tokeniseeritud aktsiate väärtust vähendada ebaproportsionaalselt kuni väärtusetuseni.

1.3.7.5. Alusvara hinnarisk

Alusvara hinnad võivad kõikuda äärmiselt tugevalt ja väga lühikeste ajavahemike järel. Emitendi veebisaidil kuvatava hinna ja väljaostu raames tegelikult realiseeritud hinna vahel võib olla märkimisväärne erinevus, mis võib jääda investori kanda. Seetõttu on võimalik, et tegelikult realiseeritav hind kujuneb ostuhinnast väiksemaks või kaldub sellest oluliselt negatiivselt kõrvale.

1.3.7.6. Tarkvara nõrkused

Aluseks olevat tarkvararakendust, aluseks olevat nutilepingut ja tarkvaraplatvormi investorite registri haldamiseks arendatakse pidevalt edasi ja paljud aspektid jäävad kontrollimata. Krüptograafia edusammud või tehnilised edusammud võivad kujuneda riskideks tokeniseeritud aktsiate jaoks, mida emiteeritakse digitaalse märkimisprotsessi teel ja mida hallatakse digitaalses investorite registris. Ei ole mingit garantiid ega kinnitust, et tokeniseeritud aktsiate loomise ja väljaandmise protsess toimub katkematult või tõrgeteta ja esineb olemuslik risk, et tarkvara sisaldab nõrkusi, nõrku kohti või vigu, mis muu hulgas võivad viia vigadeni tokeniseeritud aktsiate märkimisel, loomisel, edastamisel, raamatupidamises või ülekantavuses. Kõik see võib investori jaoks kaasa tuua tema investeringu osalise või täieliku kaotuse.

1.3.7.7. Varguse või häkkimise risk

Kasutatavad nutilepingud, aluseks olev tarkvararakendus ja tarkvaraplatvorm võivad häkkerite või teiste isikute rünnakute alla sattuda, sealhulgas, kuid mitte ainult, nn pahavara rünnakud, teenuse keelamise rünnakud, konsensusel põhinevad rünnakud, Sybili rünnakud, smurfimine ja tüssamine. Sellised edukad rünnakud võivad viia rahaliste vahendite, sealhulgas tokeniseeritud aktsiate varguse või kaotamiseni, mis võib kahjustada tokeniseeritud aktsiate kasutamist või funktsionaalsust. Kõik see võib investori jaoks kaasa tuua tema investeringu osalise või täieliku kaotuse

1.4. PÕHITEAVE VÄÄRTPABERITE AVALIKU PAKKUMISE KOHTA

1.4.1. Millistel tingimustel ja millise ajakava järgi saan sellesse väärtpaberisse investeerida?

Neid väärtpabereid pakutakse ja müüakse ja tohib pakkuda ja müüa ainult neile isikutele, kellel on nende suhtes kohaldatava õiguse järgi lubatud neid väärtpabereid omandada, hoida ja müüa. Väärtpabereid ei ole registreeritud ega registreerita Ameerika Ühendriikide 1933. aasta väärtpaberiseaduse kehtiva versiooni (väärtpaberite seadus) kohaselt ning neid ei tohi pakkuda ega müüa Ameerika Ühendriikides ega Ameerika Ühendriikide kodanikest või maksuresidentidest isikute arvel või kasuks.

Väärtpabereid pakutakse lõplike tingimuste avaldamisele järgneval päeval.

Investoritel on võimalik tokeniseeritud aktsiaid välja osta emitendi veebisaidi kaudu krüptovääringute või Šveitsi frankide eest. Väljamakse eesmärgil lubatud krüptovääringud tehakse teatavaks emitendi veebisaidil. Emitent jätab endale õiguse lisada teatud krüptovääringud lubatud krüptovääringute nimekirja või kustutada teatud krüptovääringud lubatud krüptovääringute nimekirjast omal äranägemisel.

1.4.2. Kes on pakkuja?

Pakkuja on CM-Equity AG asukohaga München ning registreeritud ja asutatud Saksamaa Liitvabariigi õiguse alusel.

1.4.3. Miks see prospekt koostatakse?

Prospekt on emiteerimisdokument tokeniseeritud aktsiate emiteerimise jaoks. Väärtpaberite müügist saadud tulu kasutatakse riskimaandustehinguteks.

Emitendi tegevjuht on samal ajal emattevõtte tegevjuht. Samal ajal on ta raamatupidamise aastaaruande koostanud MKY grupi enamusosanimik. On oht, et eelnimetatud isik võib huvide konfliktide alusel teha otsuseid või tegutseda ühelt poolt emitendi poolt või vastu või teiselt poolt isiklike huvide tõttu, mis võib avaldada otsesest või kaudset ebasoodsat mõju emitendi majandustulemustele ja seega lõpuks ka kaudset negatiivset mõju emitendi varale, finantsseisundile ning kasumile või kahjumile. See võib toimuda näiteks sel viisil, et eespool nimetatud isikutega sõlmitud lepingutes või muudes õigussuhetes lubatakse hüvitisi või muid eeliseid, mis erinevad oluliselt turul tavapäraest hüvitistest või soodustustest emitendile kahjulikus suunas. Prospekti kuupäeva seisuga kehtivates lepingulistest suhetes eespool nimetatud isikutega ei ole seda emitendi arvates toimunud.

1. LIITE: TIIVISTELMÄ

1.1. JOHDANTO JA VAROITUKSET

1.1.1. Arvopaperien nimike ja arvopaperien tunniste (ISIN)

Arvopaperien nimike on "Tokenized Stocks" (tokenisoitu arvopaperi) ja osakkeiden kohde-etuudet ovat APPLE INC. (AAPL) mukaisia. Arvopaperien ISIN on: CH1115966553.

1.1.2. Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot, mukaan lukien oikeushenkilötunnus (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, CH-9100 Herisau, Sveitsi, puhelinno: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Arvopapereiden tarjoajan nimi ja yhteystiedot, mukaan lukien oikeushenkilötunnus (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, D-80331 München, Saksa, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Vastaavan viranomaisen nimi ja yhteystiedot

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, LI-9490 Vaduz, Liechtenstein, puhelinno: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Hyväksymisen päiväys

Hyväksymisen päiväys on 07.05.2021.

1.1.6. Varoitus

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, että

- tiivistelmä on ymmärrettävä perusesitteen johdantona ja että sijoittajan tulisi tukeutua kaikissa arvopapereihin investointipäätöksissä täysin perusesitteeseen;
- sijoittaja voi menettää kaiken sijoitetun pääoman tai osan siitä;
- sijoittajan, joka haluaa esittää valituksen perusesitteen sisältämien tietojen pohjalta, on mahdollisesti kustannettava esitteen kääntäminen tämän jäsenvaltion lainsäädösten mukaisesti ennen kuin valitusmenettelyä voidaan aloittaa;
- siviilioikeudellisesti ovat vastuussa vain ne henkilöt, jotka ovat antaneet ja välittäneet tiivistelmän ja niiden mahdolliset käännökset ja nekin vain sitä tapausta varten, että tiivistelmä on yhdessä muiden perusesitteen osien kanssa luettaessa harhaanjohtava, virheellinen tai ristiriitainen, tai se ei yhdessä muiden perusesitteen osien kanssa luettuna välitä niitä perustietoja, jotka auttaisivat sijoittajaa päättämään asiakirjojen pohjalta kyseisiin arvopapereihin sijoittamisesta.
- olet aikeissa ostaa tuotteen, joka on monimutkainen ja voi olla vaikea ymmärtää.

1.2. TIETOJA LIIKKEESEENLASKIJASTA

1.2.1. Kotipaikka, yhtiömuoto, LEI, sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan rekisteröintimaa

Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiö (AG) ja sen toimipaikkana on Herisau, Sveitsi. Yhtiö on rekisteröity Sveitsissä ja perustettu sveitsiläisen lainsäädännön mukaisesti. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Liikkeeseenlaskijan päätoimi

Liikkeeseenlaskijan päätoimena on pääomasijoitusten hankkiminen ja hallitseminen koti- ja ulkomaassa sekä tokenisoitujen strukturoitujen joukkovelkakirjojen liikkeeseenlasku.

1.2.3. Pääosakas

Digital Assets DA AG on liikkeeseenlaskijan ainoa osakas ja sen toimipaikka on Herisau.

1.2.4. Pääjohtajan nimi

Yksinedustusvaltuutettu pääjohtaja on Ernest Ukaj.

1.2.5. Lakisääteisen tilintarkastajan nimi

Tilintarkastaja tai tarkastuspaikka on Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich, Sveitsi.

1.2.6. Mitkä ovat oleellisia tietoja liikkeeseenlaskijasta?

Tuloslaskelma 06.07.2020–31.12.2020	
Tilikauden tappio	9 204,45
Tase 31.12.2020	
Nettovelka	2 500,00
Rahavirtalaskelma 31.12.2020	
Juoksevien liiketoimien nettokassavirta	-8 566,95
Rahoitustoimien nettokassavirta	-200,00
Investointien nettokassavirta	-

1.2.7. Mitkä ovat keskeiset liikkeeseenlaskijaa koskevat riskit?

1.2.7.1. Likviditeettiriski

Liikkeeseenlaskijan on huolehdittava riittävästä likviditeetistä liikkeeseen laskemiansa arvopapereita koskevien saatavien maksamiseksi. Mikäli saatavien määrä ylittää liikkeeseenlaskijan rahoitusomaisuuden määrän, voi maksu viivästyä huomattavasti, sillä liikkeeseenlaskijan positiot on ensin likvidoitava ja rahat siirrettävä liikkeeseenlaskijan maksutilille. Tällöin on vaarana, että sijoittaja saa saatavansa huomattavalla, useiden päivien tai viikkojen, viiveellä.

1.2.7.2. Vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija varmistaa saatavat suojautumalla kolmansien osapuolien kanssa. Tämä suojautuminen voi koskea seuraavia: osakkeet, osakkeita edustavat arvopaperit, osakekorit, indeksit, liikkeeseenlaskijan laatimat indeksit, valuuttakurssit, korkofutuurit, raaka-aineet, futuurisopimukset tai rahastot/ETF:t. Mikäli liikkeeseenlaskija myy esimerkiksi arvopaperin tiettyä osaketta varten. (ns. Tokenized Stocks), varmistaa se position markkinoilla vastaavan position saapumisella. Tällöin on mahdollista, että liikkeeseenlaskija hankkii kolmannen osapuolen saatavia ja kantaa näin heidän vastapuoliriskinsä (counterparty risk). Tämä kolmas osapuoli voi olla kolmannen maan lakien ja säädösten alainen, ja mahdollisesti sitä koskee tällöin sellaisten säännösten kehys, joka ei takaa eurooppalaisen tai liechtensteinilaisen säännösten kaltaista suojaa. Mikäli tämä vastapuoliriski toteutuu, on liikkeeseenlaskijan

alaskirjattava näitä vastapuolia koskevat saatavansa kokonaan tai osittain, eikä siksi pysty kokonaan tai osittain maksamaan sijoittajia koskevia velvoitteita.

1.2.7.3. Ennusteriski

Tämä rekisteröintikaavake sisältää eri kohdissa tulevaisuutta koskevia lausuntoja, jotka koskevat tulevia faktoja, tapahtumia sekä muita tilanteita, jotka eivät ole historiallisia. Ne on merkitty sen kaltaisilla sanoilla, kuten "todennäköinen", "mahdollinen", "odotettu", "oletettu", "suunniteltu" tai "ennustettu". Nämä tulevaisuutta koskevat lausunnot perustuvat odotuksiin, arvioihin, ennustuksiin ja oletuksiin. Niissä kerrotaan ainoastaan liikkeeseenlaskijan käsityksiä, niiden tosiasiallinen toteutuminen on epävarmaa, ja siksi niitä ei taata. Tämä voi johtaa tilanteeseen, jossa liikkeeseenlaskija ei pysty kokonaan tai osittain maksamaan arvopaperien saatavia. Tämä voi aiheuttaa alkuinvestoinnin menettämisen kokonaisuudessaan.

1.3. TIETOJA ARVOPAPEREISTA

1.3.1. Mitkä ovat arvopaperien tärkeimmät ominaisuudet?

Tarjotut arvopaperit ovat vastuudebentuurilainoja, jotka ovat haltia-asiakirjojen muodossa. Ne ovat liikkeeseenlaskijan velvoitteita suorittaa sijoittajien saatavat.

1.3.2. Valuutta, yksikköarvo, nimellisarvo, luovutettujen arvopaperien määrä ja erääntymisaika

Arvopaperien valuutta on US-dollarit. Liikkeeseenlaskumäärä on korkeintaan 100 000 000,00 US-dollarit. Arvopapereilla ei ole erääntymisaikaa. Yksi arvopaperi vastaa kunkin kohde-etuuden kokonaista yksikköä.

1.3.3. Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Tokenisoidut arvopaperit (Tokenized Stocks) antavat velkojalle oikeuksia, jotka eivät sisällä osakkaan oikeuksia, erityisesti osallistumis-, myötämääräämis- ja äänioikeuksia liikkeeseenlaskijan osakkaiden kokouksissa, tai kunkin liikkeeseenlaskijan kohde-etuuksia. Tokenisoiuihin arvopapereihin sidotut palautusvaatimukset on yhdistetty tiettyjen pörssissä käsiteltyjen kohde-etuuksien arvon kehitykseen. Näitä kohde-etuuksia voivat olla: osakkeet, osakkeita edustavat arvopaperit, osakekorit, indeksit, liikkeeseenlaskijan laatimat indeksit, ulkomaanvaluutta, korkofutuurit, raaka-aineet, futuurisopimukset, kryptovaluutat, muut siirrettävät arvopaperit, joukkovelkakirjat tai rahastot/ETF:t ("kohde-etuus"). Tämä ei käsitä mahdollisia osinkoja. Tokenisoiuujen arvopaperien irtisanomisen yhteydessä sijoittajalla on oikeus lunastaa tokenisoidut arvopaperit liikkeeseenlaskijalta kulloisenkin kohde-etuuden viitearvon ja agion mukaisesti. Kohde-etuuden fyysinen toimittaminen ei ole mahdollista. Tokenisoidut arvopaperit maksetaan ainoastaan rahana tai kryptovaluuttana. Vain tokenisoiuujen arvopaperien omistaja voi lunastaa ne liikkeeseenlaskijalta kulloistakin viitehintaa ja agiota vastaan.

1.3.4. Arvopaperien suhteellinen arvo

Tokenisoidut arvopaperit ovat etuoikeudeltaan huonommassa asemassa kuin sijoittaja (subordinaatio). Niillä on suhteessa sijoittajaan (velkoja) saman tasoisen oikeus ja suhteessa muiden velkojen liikkeeseenlaskijalta perittäviin saataviin alemmpitasoiset velkojaoikeudet. Liikkeeseenlaskijan likvidaation, purkamisen tai maksukyvyttömyyden sekä liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden ehkäisymenettelyn yhteydessä sijoittuvat tokenisoiuujen arvopaperien oikeuttamat oikeudet kaikkien muiden olemassa olevien ja tulevien, ei toissijaisten, liikkeeseenlaskijan vastattavien jälkeen (subordinaatio). Tokenisoiuujen arvopapereiden velkojat ovat velvollisia jättämään liikkeeseenlaskijaan kohdistetut korvaukset vaatimatta niin kauan ja sikäli kun niiden täyttäminen johtaisi liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyteen tai ylivelkaantumiseen. Tämän määräajan aikana estetään vaatimusten sen osan erääntyminen, jota ei voida panna täytäntöön.

1.3.5. Vapaan luovutettavuuden rajoitukset

Näitä arvopapereita tarjotaan ja myydään ja saa tarjota ja myydä vain henkilöille, joille sovellettavan lain mukaisesti arvopapereiden hankkiminen, hallussapito ja myynti on sallittua. Arvopapereita ei ole rekisteröity nyt tai aikaisemmin Yhdysvaltojen vuoden 1933 Securities Act -turvallisuuslain mukaisesti sen kulloinkin voimassa olevan muodon ("Securities Act") mukaan eikä niitä saa tarjota Yhdysvalloissa tai laskulla tai sellaisten henkilöiden eduksi, joilla on Yhdysvaltojen kansalaisuus tai jotka verotuksellisesti asuvat Yhdysvalloissa. Sama koskee seuraavien maiden kansalaisia tai henkilöitä, jotka verotuksellisesti asuvat jossain seuraavista maista: Iran, Pohjois-Korea ja Syyria. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden lisätä myyntirajoituksia oman harkintansa mukaan.

1.3.6. Missä arvopapereita käsitellään?

Arvopaperit eivät ole kaupankäynnin kohde säännellyillä markkinoilla, muilla kolmansien maiden markkinoilla, KMU-kasvumarkkinoilla tai MTF:llä.

1.3.7. Mitkä ovat keskeiset arvopapereita koskevat riskit?

1.3.7.1. Etuoikeusasema/vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija on tokenisoituja arvopapereita koskevien korvausten tarkoittama velallinen. Sijoittajat ovat liikkeeseenlaskijan velkojia. Näin sijoittajan ainoa vastapuoli on liikkeeseenlaskija. Siksi sijoittajat ovat riippuvaisia liikkeeseenlaskijan vakavaraisuudesta. Siinä tapauksessa, ettei liikkeeseenlaskija pysty täyttämään tokenisoitujen arvopapereiden saatavia kokonaan tai osin, syntyy sijoittajalle liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden riski. Mikäli liikkeeseenlaskija on maksukyvytön, ovat sijoittajien saatavat keskenään yhtä tärkeitä, mutta toissijaisia suhteessa kolmansien osapuolien liikkeeseenlaskijalta perittäviin saataviin. Tämä tarkoittaa sitä, että kolmansien osapuolien saatavat suoritetaan ensisijaisesti ja sijoittajille maksetaan vain, jos liikkeeseenlaskijan varat ovat kolmansien osapuolien saatavia suuremmat. Lisäksi sijoittajien riskinä on hankintahinnan osittainen tai täysin menettäminen.

1.3.7.2. Riittämättömien suojausten riski

Liikkeeseenlaskija suorittaa suojaustarkoituksissa normaalien liiketoimiensa puitteissa kohde-etuuksien kauppaa tai – kohde-etuuden ollessa indeksi – tämän perustana olevien yksilöarvojen kauppaa tai solmii siihen liittyviä optio- tai futuurisopimuksia tai suojaa itsensä vastaavien osakkeiden tai muiden kohde-etuuksien tai niihin liittyvien optio- tai futuurisopimusten niin sanotuilla Hedge-kaupoilla (hedging, suojaus). Erityisesti on olemassa riski, että liikkeeseenlaskija ei toteuta tätä suojausta riittävässä määrin, ne pettävät tai ne voidaan suorittaa vain epäsuotuisin ehdoin. Näillä olosuhteilla voi olla huomattavan kielteinen vaikutus liikkeeseenlaskijan kykyyn lunastaa tokenisoidut arvopaperit. Tällöin riskinä on käytetyn pääoman osittainen tai täysin menettäminen.

1.3.7.3. Suojausten vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija voi suojausten puitteissa hankkia myös optio- tai futuurisopimuksia tai muita OTC-tuotteita. Tällöin liikkeeseenlaskija ottaa kulloisenkin sopimuskumppanin vastapuoliriskin. Tämä vastapuoliriski esiintyy erityisesti liikkeeseenlaskijan saatavien puuttuessa. Mikäli liikkeeseenlaskija on esimerkiksi hankkinut vastapuolen kohde-etuuden osto-option, kantaa se riskin, että vastapuoli voi myös toimittaa kohde-etuuden fyysisesti. Mikäli tämä ei ole mahdollista teknisistä, taloudellisista, regulatiivisista tai muista syistä, voivat suojaukset osoittautua osin tai täysin riittämättömiksi. Tämä voi vaikuttaa huomattavan kielteisesti liikkeeseenlaskijan kykyyn lunastaa tokenisoidut arvopaperit ja johtaa käytetyn pääoman osittaiseen tai täysin menettämiseen.

1.3.7.4. Lopullisten menetysten riski

Tokenisoitujen arvopapereiden arvo riippuu lähinnä perustana olevan kohde-etuuden kurssivaihtelusta siten, että tokenisoitujen arvopapereiden lunastushinnan laskeminen on sidottu kohde-etuuden kurssivaihteluun (arvonkehitys, performance). Perustana olevan kohde-etuuden

kurssin muutos tai jo sen kurssimuutoksen puuttuminen voi vähentää tokenisoitujen arvopaperien arvoa poikkeuksellisesti aina jopa niiden arvottomuuteen saakka.

1.3.7.5. Kohde-etuuden kurssiriski

Kohde-etuuden hinnat voivat heilahdella erittäin voimakkaasti ja hyvin lyhyellä aikavälillä. Liikkeeseenlaskijan verkkosivulla ilmoitetun hinnan ja todellisuudessa realisoituneen hinnan välillä voi lunastuksen puitteissa olla huomattava ero, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan eduksi. Tämän vuoksi tosiasiallinen realisoitunut hinta voi olla hankintahintaa pienempi tai poiketa siitä huomattavan negatiivisesti.

1.3.7.6. Ohjelmiston heikkoudet

Perustana olevaa ohjelmistoa, Smart Contractia ja sijoittajakirjan hallintaa varten olevaa ohjelmistoalustaa kehitetään koko ajan edelleen, ja monet näkökohdat ovat tarkistamattomia. Salaustekniikan edistysaskeleet voivat uhata tokenisoituja arvopapereita, jota välitetään digitaalisella merkintäprosessilla ja ohjataan digitaaliseen sijoittajakirjaan. Emme voi taata tai vakuuttaa, että tokenisoitujen arvopaperien laatiminen ja liikkeeseenlasku tapahtuu keskeytyksettä tai virheettömästi, ja toiminnan luonteesta johtuen on olemassa riski, että ohjelmisto sisältää heikkouksia, tietoturva-aukkoja tai virheitä, jotka voivat aiheuttaa virheitä tokenisoitujen arvopaperien merkinnässä, laatimisessa, toimittamisessa, kirjaamisessa tai siirrettävyydessä. Kaikki tämä voi aiheuttaa sijoittajan investoinnin kokonaan tai osin menettämisen.

1.3.7.7. Varkaus- tai hakkerointiriski

Käytetyt Smart Contractit, perustana oleva ohjelmisto ja ohjelmistoalusta voivat joutua hakkereiden tai muiden henkilöiden hyökkäyksen kohteeksi. Tämä sisältää, muttei rajoitu niin sanottuihin haittaohjelma-, palvelunesto-, yhteisymmärrykseen perustuviin-, sybil- ja smurf-hyökkäyksiin sekä huijauksiin. Tämänkaltaiset hyökkäykset voivat onnistuessaan aiheuttaa varojen, mukaan lukien tokenisoitujen arvopaperien, menettämisen ja näin vaikuttaa kaikkeen tokenisoitujen arvopaperien käyttöön tai toimintaan. Kaikki tämä voi aiheuttaa sijoittajan koko- tai osainvestoinnin menettämisen

1.4. TIETOJA ARVOPAPERIEN JULKISESTA TARJONNASTA

1.4.1. Millä ehdoilla ja millä aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Näitä arvopapereita tarjotaan ja myydään ja saa tarjota ja myydä vain henkilöille, joille sovellettavan lain mukaisesti arvopaperien hankkiminen, hallussapito ja myynti on sallittua. Arvopapereita ei ole rekisteröity nyt tai aikaisemmin Yhdysvaltojen vuoden 1933 Securities Act -turvallisuuslain mukaisesti sen kulloinkin voimassa olevan muodon ("Securities Act") mukaan eikä niitä saa tarjota Yhdysvalloissa tai laskulla tai sellaisten henkilöiden eduksi, joilla on Yhdysvaltojen kansalaisuus tai jotka verotuksellisesti asuvat Yhdysvalloissa.

Arvopapereita tarjotaan lopullisten ehtojen julkistamisen jälkeisenä päivänä.

Sijoittajat voivat lunastaa tokenisoituja arvopapereita liikkeeseenlaskijan verkkosivulta kryptovaluutalla tai Sveitsin frangeilla. Maksutarkoituksessa hyväksytyt kryptovaluutat ilmoitetaan aina liikkeeseenlaskijan verkkosivulla. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden lisätä tiettyjä kryptovaluuttoja hyväksytyjen kryptovaluuttojen luetteloon tai poistaa oman harkinnan mukaan hyväksytyjen kryptovaluuttojen luettelosta tiettyjä kryptovaluuttoja.

1.4.2. Kuka on arvopapereiden tarjoaja?

Tarjoaja on Saksan liittotasavallassa rekisteröity ja sen lainsäädännön mukaisesti perustettu CM-Equity AG, jonka toimipaikkana on München.

1.4.3. Miksi tämä esite on laadittu?

Esite on tokenisoitujen arvopapereiden liikkeellelaskun liikkeellelaskuasiakirja. Liikkeeseenlaskijan asiakirjojen myynnistä saama rahamäärä käytetään rahoituskauppoihin.

Liikkeeseenlaskijan toimitusjohtaja on yhtä aikaa myös emoyhtiön toimitusjohtaja. Hän on myös tilinpäätöksen laatineen MKY Groupin enemmistöosakas. Riskinä on, että edellä mainittu henkilö tekee yhtäältä liikkeeseenlaskijaa suosivien tai hylkivien eturistiriitöiden tai toisaalta oman edun vuoksi päätöksiä tai toimia, joilla on välitön tai välillinen haittavaikutus liikkeeseenlaskijan taloudelliselle menestykselle ja joilla voi siten olla välillisesti myös negatiivinen vaikutus liikkeeseenlaskijan varoihin ja vastuuseen, rahoitustilanteeseen ja tulokseen. Tämä voi tapahtua esimerkiksi siten, että edellä nimettyjen henkilöiden kanssa solmituissa sopimuksissa tai muissa oikeussuhteissa myönnetään korvauksia tai muita etuja, jotka eroavat merkittävästi markkinoille tyypillisistä liikkeeseenlaskijalta veloittavista korvauksista tai eduista. Tämän esitteen päivämäärään mennessä ei tätä liikkeeseenlaskijan käsityksen mukaan ole kuitenkaan tapahtunut edellä nimettyjen henkilöiden kohdalla olemassa olevissa sopimussuhteissa.

1. ANNEXE : RESUME

1.1. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

1.1.1. Nom et code ISIN (numéro d'identification des valeurs mobilières) des valeurs mobilières

Les valeurs mobilières sont désignées par l'expression « actions tokenisées » (« Tokenized Stocks »), la valeur de base étant les actions de APPLE INC. (AAPL). L'ISIN des valeurs mobilières est le suivant : CH1115966553.

1.1.2. Identité et coordonnées de l'émettrice, y compris son identifiant d'entité juridique (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suisse, n° de téléphone : +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI : 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identité et coordonnées de l'offreuse, y compris son identifiant d'entité juridique (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Allemagne, info@cm-equity.de, LEI : 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identité et coordonnées de l'autorité compétente

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, téléphone : +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Date d'approbation

L'approbation a été donnée le 07.05.2021.

1.1.6. Avertissements

L'émettrice déclare

- que le résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base et que toute décision d'investir dans les valeurs mobilières concernées doit être fondée sur un examen par l'investisseur du prospectus de base dans son ensemble ;
- que l'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi ;
- que lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le prospectus de base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant est susceptible, en vertu du droit national des États membres, de devoir supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire ;
- qu'une responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, mais seulement si, lorsqu'il est lu en combinaison avec les autres parties du prospectus de base, le contenu du résumé est trompeur, inexact ou incohérent ou ne fournit pas les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces valeurs mobilières.
- Vous êtes sur le point d'acquérir un produit complexe pouvant s'avérer difficile à comprendre.

1.2. INFORMATIONS CLES SUR L'EMETTRICE

1.2.1. Siège, forme juridique, LEI, droit régissant ses activités et pays dans lequel l'émettrice est constituée

L'émettrice est une société par actions domiciliée à Herisau en Suisse. Elle est immatriculée en Suisse et fondée conformément au droit suisse. Son LEI est le suivant : 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Principale activité de l'émettrice

La principale activité de l'émettrice est l'acquisition et la gestion de participations sur le territoire national et international ainsi que l'émission d'obligations structurées sous forme de jetons.

1.2.3. Principal actionnaire

L'unique sociétaire de l'émettrice est l'entreprise Digital Assets DA AG domiciliée à Herisau.

1.2.4. Identité du gérant principal

Le gérant principal ayant pouvoir de représentation individuel est M. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identité du contrôleur légal des comptes

Le contrôle légal des comptes est effectué par Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Quelles sont les informations financières clés concernant l'émettrice ?

Compte de résultat pour la période du 06.07.2020 au 31.12.2020	
Déficit de l'exercice	9 204,45
Bilan au 31.12.2020	
Dettes financières nettes	2 500,00
Flux de trésorerie au 31.12.2020	
Flux nets de trésorerie issus des activités d'exploitation	-8 566,95
Flux nets de trésorerie issus des activités de financement	-200,00
Flux nets de trésorerie issus des activités d'investissement	-

1.2.7. Quels sont les principaux risques propres à l'émettrice ?

1.2.7.1. Risques de liquidité

L'émettrice doit disposer des liquidités suffisantes pour honorer les dettes dont elle est redevable au titre des valeurs mobilières émises. Si le montant des dettes venait à dépasser les liquidités dont elle dispose, les délais de paiement pourraient être allongés de manière conséquente, les positions de l'émettrice devant tout d'abord être liquidées et les fonds transférés sur le compte de paiement. Dans un tel cas, il est possible que les investisseurs perçoivent le règlement de leurs créances avec un retard conséquent de quelques jours, voire quelques semaines.

1.2.7.2. Risque de contrepartie

L'émettrice garantit ses dettes envers les tiers en recourant à des instruments de couverture. L'objet de ces couvertures peut être : des actions, des certificats représentatifs d'actions, des paniers d'action, des indices (constitués ou non par l'émettrice), des taux de change, des contrats financiers à terme sur taux d'intérêts, des matières premières, des contrats à terme ou des fonds/fonds négociés en bourse. Si, par exemple, l'émettrice vend une valeur mobilière sur une action donnée (les « actions tokenisées »), sa position est garantie côté marché par l'ouverture d'une position correspondante. Ce faisant, il peut arriver que l'émettrice soit ainsi titulaire d'une créance auprès d'une tierce partie et ait à supporter son risque de défaillance (le « risque de contrepartie »). Cette tierce partie peut être soumise au droit et à la réglementation d'un état tiers, et devra donc éventuellement se conformer à un cadre réglementaire n'apportant pas les mêmes garanties que le cadre européen ou celui du Liechtenstein. Si ce risque de défaillance venait à se concrétiser, l'émettrice devrait renoncer à tout ou partie de ses créances auprès de cette tierce partie, et pourrait donc ne pas se trouver en mesure de régler tout ou partie de ses dettes envers les investisseurs.

1.2.7.3. Risque de prévision

Le présent document d'enregistrement avance en différents endroits différentes affirmations sur des faits, événements et circonstances diverses futurs qui ne constituent aucunement des faits historiques. Ces informations sont régulièrement indiquées par des mots tels que « selon toutes prévisions », « potentiellement », « attendu », « d'après les pronostics », « prévu », et toute autre formulation similaire. Ces affirmations sur des faits à venir reposent sur des attentes, des estimations, des prévisions et des hypothèses. Elles rendent uniquement compte de l'opinion de l'émettrice et sont sujettes à des incertitudes et des risques quant à leur réalisation effective ; par conséquent, leur concrétisation n'est en aucun cas garantie. L'émettrice peut ainsi se trouver en partie ou totalement dans l'impossibilité de régler ses dettes contractées en vertu des valeurs mobilières. Cela peut résulter en la perte totale de l'investissement initial.

1.3. INFORMATIONS CLES SUR LES VALEURS MOBILIERES

1.3.1. Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?

Les valeurs mobilières proposées sont émises sous la forme d'obligations subordonnées constituées comme des titres au porteur. Elles représentent une obligation de l'émettrice de procéder à des versements à l'investisseur.

1.3.2. Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre des valeurs mobilières émises et échéance

La monnaie des valeurs mobilières est le dollar américain. Le volume d'émission est de 100 000 000,00 USD maximum. Les valeurs mobilières n'ont pas d'échéance. Une valeur mobilière équivaut à une unité entière de la valeur de base.

1.3.3. Droits attachés aux valeurs mobilières

Les actions tokenisées confèrent des droits de créances ne représentant en aucun cas des droits de sociétaire, et en particulier aucun droit de participation ou de vote lors des assemblées générales de l'émettrice ou de l'émettrice de la valeur de base. Les droits à remboursement liés aux actions tokenisées sont associés aux performances de certaines valeurs de base négociées en bourse. Ces valeurs de base peuvent être : des actions, des certificats représentatifs d'actions, des paniers d'action, des indices (constitués ou non par l'émettrice), des devises, des contrats financiers à terme sur taux d'intérêts, des matières premières, des contrats à terme, des cryptomonnaies, diverses valeurs mobilières transférables, des obligations ou des fonds/fonds négociés en bourse (la « valeur de base »). Les éventuels dividendes ne sont pas compris. En cas de retrait des actions tokenisées, tout investisseur est en droit d'échanger des actions tokenisées contre la valeur de référence du prix de base majorée des agios auprès de l'émettrice. Toute livraison de la valeur de base sous forme physique est exclue. Les actions tokenisées sont exclusivement rachetées en devises ou en

cryptomonnaie. Seuls les détenteurs d'actions tokenisées peuvent les échanger au prix de référence applicable majoré des agios auprès de l'émettrice.

1.3.4. Rang relatif des valeurs mobilières

Les actions tokenisées font l'objet d'une postposition qualifiée. Ils accordent des droits de créances de même rang par rapport aux investisseurs (les créanciers) et de rang inférieur par rapport aux créances des autres créanciers de l'émettrice. En cas de liquidation, de dissolution ou d'insolvabilité de l'émettrice ainsi qu'en cas de procédure visant à prévenir l'insolvabilité de l'émettrice, les droits issus des actions tokenisées sont postposés à toutes les autres obligations existantes et à venir de l'émettrice qui ne sont pas de rang inférieur. Les créanciers des actions tokenisées doivent renoncer à faire valoir leurs droits subordonnés envers l'émettrice tant que, et dans la mesure où, y satisfaire conduirait à l'insolvabilité ou à un surendettement de l'émettrice. Durant ce délai, la prescription sur la partie des droits ne pouvant être exercés est suspendue.

1.3.5. Limitations relatives à la libre négociabilité

Les valeurs mobilières mentionnées ici peuvent uniquement être proposées et vendues à des personnes à qui le droit qui leur est applicable permet d'acquérir, de conserver et de vendre ces valeurs mobilières. Ces valeurs n'ont pas été enregistrées, et ne seront pas enregistrées, selon les principes du US Securities Act de 1933 dans sa version applicable (« Securities Act »). Elles ne peuvent ni ne doivent être vendues ni aux États-Unis ni pour le compte ou au profit de personnes ayant la nationalité états-unienne ou ayant leur domicile fiscal aux États-Unis. Il en va de même pour les ressortissants des États-Unis ou personnes ayant leur domicile fiscal dans les pays suivants : Iran, Corée du Nord, Syrie. L'émettrice se réserve le droit, à sa discrétion, de décider d'autres limitations à l'achat.

1.3.6. Où les titres sont-ils négociés ?

Les valeurs mobilières ne font pas l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur un marché réglementé, sur des marchés tiers divers, des marchés de croissance des PME ou des MTF.

1.3.7. Quels sont les principaux risques propres aux valeurs mobilières ?

1.3.7.1. Subordination/risque de contrepartie

Pour les créances nées des actions tokenisées, le débiteur est l'émettrice. Les investisseurs sont les créanciers de l'émettrice. L'unique contrepartie de l'investisseur est donc l'émettrice. Les investisseurs sont par conséquent dépendants de la solvabilité de l'émettrice. Dans le cas où l'émettrice ne serait pas en mesure d'honorer tout ou partie des dettes dont elle est redevable au titre des actions tokenisées, il revient à l'investisseur de supporter le risque d'insolvabilité de l'émettrice. En cas d'insolvabilité de l'émettrice, les créances des investisseurs sont toutes de même rang entre elles, mais de rang inférieur vis-à-vis des créances diverses de tiers auprès de l'émettrice. Cela signifie que les créances des tiers seront traitées en priorité, et que les règlements aux investisseurs pourront uniquement être réalisés dans la mesure où les ressources de l'émettrice seront supérieures aux créances des tiers. Les investisseurs doivent ainsi supporter le risque d'une perte partielle ou totale du prix d'acquisition.

1.3.7.2. Risque d'insuffisance de couverture

Dans le cadre de l'exercice normal de ses activités de couverture, l'émettrice négociera des valeurs de base, ou, dans le cas où la valeur de base est un indice, des valeurs sous-jacentes à cet indice ou encore des contrats d'option ou à terme s'y rapportant ; ou se couvrira à l'aide d'opérations de couverture (hedging) dans les actions ou autres valeurs de base correspondantes ou dans des contrats d'option ou à terme s'y rapportant. Il existe ici un risque que l'émettrice ne réalise pas suffisamment d'opérations de couverture, ou que celles-ci échouent ou ne puissent être réalisées qu'à des conditions défavorables. Ces circonstances peuvent avoir un fort impact négatif sur les capacités de l'émettrice à racheter des actions tokenisées. Dans ce cas, il existe un risque de perdre tout ou partie du capital investi.

1.3.7.3. Risque de défaillance de la couverture

Dans le cadre des options de couverture, l'émettrice peut également faire l'acquisition de contrats d'options ou à terme ou d'autres produits de gré à gré (OTC). Dans ce cas, l'émettrice supporte le risque de contrepartie de son partenaire. Le risque de contrepartie peut se traduire notamment par la défaillance de l'émettrice. Si celle-ci, par exemple, acquiert une option d'achat sur une valeur de base d'une contrepartie, elle encourt le risque que la contrepartie puisse également livrer la valeur de base sous forme physique. Si cela est impossible pour des raisons d'ordre technique, financier, règlementaire ou autre, les opérations de couverture peuvent s'avérer en partie ou totalement insuffisantes, ce qui aurait un fort impact négatif sur les capacités de l'émettrice à racheter les actions tokenisées et pourrait conduire à la perte de tout ou partie du capital investi.

1.3.7.4. Risque de perte totale

La valeur des actions tokenisées dépend majoritairement de la performance de la valeur de base sous-jacente, en ce que le calcul du montant du remboursement des actions tokenisées est lié à la performance de la valeur de base. Toute variation dans la performance ou toute absence de variation dans la performance de la valeur de base sous-jacente aux actions tokenisées peut venir minorer la valeur des actions tokenisées de façon disproportionnée, voire leur faire perdre toute valeur.

1.3.7.5. Risque lié au cours de la valeur de base

Les prix de la valeur de base peuvent enregistrer des variations extrêmes en de très courts laps de temps. Entre le prix affiché à un moment donné sur le site Web de l'émettrice et le prix effectif au moment du rachat, il peut y avoir un écart conséquent qui sera à la charge de l'investisseur. Il peut ainsi arriver que le prix effectivement réalisable soit en-deçà, voire très largement en-deçà, du prix d'acquisition.

1.3.7.6. Faiblesses logicielles

L'application logicielle sous-jacente, le Smart Contract sous-jacent et la plateforme logicielle de gestion du portefeuille des investisseurs font l'objet d'un développement continu, et de nombreux aspects ne sont pour le moment pas vérifiés. Les progrès en cryptographie ou progrès techniques peuvent représenter un risque pour les actions tokenisées émises par un processus de souscription numérique et gérées au sein d'un portefeuille investisseur numérique. Il n'existe aucune garantie que le processus de création et d'émission de actions tokenisées fonctionne sans interruption ni défaillance, et il existe un risque inhérent que le logiciel présente des faiblesses, des vulnérabilités ou des défauts pouvant conduire à des erreurs lors de la souscription, de la création, de la livraison ou de la comptabilité des actions tokenisées ou encore concernant la transférabilité de celles-ci. Toutes ces circonstances peuvent conduire à une perte partielle ou totale de l'investissement de l'investisseur.

1.3.7.7. Risque de vol ou de piratage

Les Smart Contracts utilisés, l'application logicielle sous-jacente et la plateforme logicielle peuvent subir des attaques de pirates informatiques ou autres personnes, y compris, sans toutefois s'y limiter, des attaques de logiciels malveillants, attaques par déni de service, attaques reposant sur le consentement, attaques Sybil, attaques par rebond (smurfing) et par usurpation d'adresse IP (spoofing). Lorsque ces attaques réussissent, elles peuvent conduire au vol ou à la perte de fonds, actions tokenisées y compris, pouvant perturber tout usage ou toute fonctionnalité concédée par les actions tokenisées. Toutes ces circonstances peuvent conduire à une perte partielle ou totale de l'investissement de l'investisseur.

1.4. INFORMATIONS CLES SUR L'OFFRE DE VALEURS MOBILIERES AU PUBLIC

1.4.1. Selon quelles conditions et quel calendrier puis-je investir dans cette valeur mobilière ?

Les valeurs mobilières mentionnées ici peuvent uniquement être proposées et vendues à des personnes à qui le droit qui leur est applicable permet d'acquérir, de conserver et de vendre ces valeurs mobilières. Ces valeurs n'ont pas été enregistrées, et ne seront pas enregistrées, selon les principes du US Securities Act de 1933 dans sa version applicable (« Securities Act »). Elles ne peuvent ni ne doivent être vendues ni aux États-Unis ni pour le compte ou au profit de personnes ayant la nationalité états-unienne ou ayant leur domicile fiscal aux États-Unis.

Les valeurs mobilières sont proposées le jour suivant la publication de leurs conditions définitives.

Les investisseurs peuvent échanger les actions tokenisées contre des cryptomonnaies ou des francs suisses sur le site Web de l'émettrice. Les cryptomonnaies autorisées pour le règlement sont communiquées sur le site Web de l'émettrice. L'émettrice se réserve le droit, à sa discrétion, d'ajouter des cryptomonnaies à la liste des cryptomonnaies autorisées ou d'en retirer.

1.4.2. Qui est l'offreuse ?

L'offreuse est CM-Equity AG, entreprise domiciliée à Munich, immatriculée et fondée selon le droit de la République fédérale d'Allemagne.

1.4.3. Pourquoi ce prospectus est-il établi ?

Le prospectus sert de document d'émission des actions tokenisées. Les produits de la vente des valeurs mobilières sont utilisés à des fins de couverture.

Le gérant de l'émettrice est également le gérant de la société mère. Il est également actionnaire principal du MKY Group, qui a établi le rapport financier annuel. En raison, d'une part, de conflits d'intérêts pouvant être soit en faveur soit en défaveur de l'émettrice, et d'autre part, de l'intérêt particulier, il existe un risque que la personne susmentionnée prenne des décisions ou procède à des négociations pouvant avoir un impact négatif direct ou indirect sur la réussite économique de l'émettrice et à terme indirectement sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émettrice. Cela peut se traduire, par exemple, par des contrats ou des relations juridiques avec la personne susmentionnée lui octroyant une rémunération ou des avantages divers, présentant des écarts non négligeables avec les rémunérations et avantages usuels sur le marché, et ce au détriment de l'émettrice. Selon l'opinion de l'émettrice, cette éventualité ne s'est pas concrétisée dans les relations contractuelles avec la personne susmentionnée au jour d'établissement du prospectus.

1. MELLÉKLET: ÖSSZEFOGLALÓ

1.1. BEVEZETŐ ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

1.1.1. Az értékpapírok megnevezése és értékpapír-azonosítószáma (ISIN)

Az értékpapírok megnevezése: tokenizált részvények, ahol a mögöttes eszköz a APPLE INC. (AAPL) részvényei. Az értékpapírok ISIN-je: CH1115966553.

1.1.2. A kibocsátó adatai és elérhetőségei, beleértve a jogalany-azonosítót (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telefonszám: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. A szolgáltató adatai és elérhetőségei, beleértve a jogalany-azonosítót (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Németország, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Az illetékes hatóság adatai és elérhetőségei

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Liechtensteini Pénzpiaci Felügyelet), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. A jóváhagyás dátuma

A jóváhagyás dátuma: 2021.05.07.

1.1.6. Figyelmeztetés

A kibocsátó nyilatkozik, hogy

- az összefoglaló az alaptájékoztató bevezetéseként értendő, és hogy a befektetőnek az értékpapírokba történő befektetéséről szóló döntéseit az alaptájékoztató egészére kell alapoznia;
- a befektető elveszítheti a teljes befektetett tőkét vagy annak egy részét;
- a befektető, aki valamely alaptájékoztatóban foglalt adatok miatt keresetet kíván indítani, az eljárás megindítása előtt a tagállama nemzeti jogszabályai szerint lehetőleg gondoskodnia kell a tájékoztató fordításáról;
- polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló – a tájékoztató más részeivel összevetve – félrevezető, pontatlan vagy ellentmondásos, vagy ha – a tájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.
- Tisztában vannak azzal, hogy olyan terméket szereznek meg, amely nem egyszerű és nehezen érthető lehet.

1.2. A KIBOCSÁTÓ ALAPADATAI

1.2.1. Székhely, jogi forma, LEI, alkalmazandó jog, és a kibocsátó bejegyzése szerinti ország

A kibocsátó egy részvénytársaság, amelynek székhelye a svájci Herisauban van. Svájcban van bejegyezve és a svájci jog szerint lett alapítva. a LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. A kibocsátó főtevékenysége

A kibocsátó főtevékenysége bel- és külföldi részesedések megszerzése és kezelése, valamint tokenizált, strukturált kötvények kiadása.

1.2.3. Fő részvényes

A kibocsátó egyedüli tagja a Digital Assets DA AG, amelynek székhelye Herisauban van.

1.2.4. Az ügyvezető igazgató adatai

Önálló képviselőre jogosult vezérigazgató: Ernest Ukaj.

1.2.5. A könyvvizsgáló adatai

A könyvvizsgáló, illetve könyvvizsgálócég: Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Melyek a kibocsátóval kapcsolatos lényeges pénzügyi információk?

Eredménykimutatás a 2020.07.06. és 2020.12.31. közötti időszakra vonatkozóan	
Éves veszteség	9204,45
2020.12.31. fordulónapi mérleg	
Nettó pénzügyi tartozások	2500,00
31.12.2020. fordulónapi cashflow-kimutatás	
A futó üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	-8566,95
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	-200,00
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-

1.2.7. Melyek a kibocsátóra jellemző központi kockázatok?

1.2.7.1. Likviditási kockázat

A kibocsátónak elegendő likviditásra van szüksége ahhoz, hogy kiegyenlíthesse a vele szemben az általa kibocsátott értékpapírokból eredő követeléseket. Jelentős fizetési késedelem adódhat abból, ha a követelések meghaladják a kibocsátó likvid eszközeit, mivel először likvidálni kell a kibocsátó eszközeit, és a pénzügyi összegeket át kell utalni a kibocsátó fizetési számlájára. Ebben az esetben fennáll a kockázata annak, hogy a befektetők jelentős, többnapos vagy többhetes késéssel jutnak a követelésükhöz.

1.2.7.2. Partnerkockázat

Ezzel szemben a kibocsátó harmadik felekkel kötött fedezeti ügyletekkel fedezi a követeléseket. Ezen fedezeti ügyletek tárgya lehet: részvény, részvényt megtestesítő értékpapír, részvénykosár, index, a kibocsátó által összeállított index, deviza- vagy valutaárfolyam, kamatlábügylet, nyersanyag, futures-megállapodás vagy pénzalap/ETF. Ha a kibocsátó például meghatározott részvényre vonatkozó értékpapírt (ún. tokenizált részvényt) vásárol, akkor megfelelő pozíció kialakításával biztosítja piaci pozícióját. Előfordulhat, hogy a kibocsátó valamely harmadik féllel szemben fennálló követelést szerez meg, és ezáltal vállalja annak nemteljesítési kockázatát (az ún. partnerkockázatot). Előfordulhat, hogy ezen harmadik félre valamely harmadik állam joga és szabályozása vonatkozik, és ilyen esetben olyan szabályozási keret vonatkozik rá, amely nem nyújtja ugyanazt a védelmet, mint az európai, illetve liechtensteini szabályozási keret. Ezen nemteljesítési kockázat valóra válásakor a kibocsátónak

egészben vagy részben le kell írnia az ezen partnerrel szembeni követeléseit, és ezért előfordulhat, hogy egészben vagy részben nem képes teljesíteni a befektetővel szembeni kötelezettségeit.

1.2.7.3. Előre jelzett kockázat

Ezen regisztrációs okmány különböző helyeken jövőre vonatkozó kijelentéseket tartalmaz, amelyek olyan jövőbeli tényekre, eseményekre és egyéb körülményekre vonatkoznak, amelyek a múltban nem fordultak elő. Ezek rendszerint az „előrelátható”, „lehetséges”, „várt”, „előre jelzett”, „tervezett”, „jósolt” szavakkal és hasonló megfogalmazásokkal vannak megjelölve. Ezen jövőre vonatkozó kijelentések várakozásokon, becsléseken, előrejelzéseken és feltételezéseken alapulnak. Kizárólag a kibocsátó nézeteit tükrözik, tényleges bekövetkezésük bizonytalan és kockázatos, bekövetkezésük következképpen nem garantált. Mindez azt eredményezheti, hogy a kibocsátó egészben vagy részben nem képes az értékpapírokból eredő követeléseket teljesíteni. Mindez a kezdeti befektetés teljes elvesztését eredményezheti.

1.3. AZ ÉRTÉKPAPÍROKKAL KAPCSOLATOS ALAPINFORMÁCIÓK

1.3.1. Melyek az értékpapírok legfontosabb ismertetőjegyei?

A kínált értékpapírok hátrasorolt kötvények, amelyek bemutatóra szóló értékpapírként kerülnek kiállításra. A kibocsátónak a befektető részére történő fizetési kötelezettségét testesítik meg.

1.3.2. Pénznem, címlet, névérték, a kibocsátott értékpapírok darabszáma és futamideje

Az értékpapírok pénzneme: USD. A kibocsátás össznévértéke legfeljebb 100 000 000,00 USD. Az értékpapíroknak nincsen futamideje. Egy darab értékpapír a mindenkori mögöttes eszköz egy teljes egységének felel meg.

1.3.3. Az értékpapírhoz fűződő jogok

A tokenizált részvények hitelezői jogokat biztosítanak, amelyek nem tartalmazzak tagsági jogot, különösen a kibocsátó vagy a mögöttes termék mindenkori kibocsátója közgyűlésén való részvételi, közreműködési és szavazati jogot. A tokenizált részvényekkel összefüggő visszafizetési igények meghatározott, tőzsdén kereskedett mögöttes termékek értéke alakulásához kapcsolódnak. Ilyen mögöttes termék lehet: részvény, részvényt megtestesítő értékpapír, részvénykosár, index, a kibocsátó által összeállított index, deviza, kamatlábügylet, nyersanyag, futures-megállapodás, kriptovaluta, egyéb átruházható értékpapír, kölcsön vagy pénzalap/ETF (a továbbiakban: mögöttes termék). Az esetleges osztalék nem tartozik ebbe a körbe. A tokenizált részvény megszűnése esetén a befektető jogosult a tokenizált részvényt a kibocsátónál a mögöttes terméknek az ársíóval növelt mindenkori referenciaértékéért beváltani. A mögöttes termék fizikai átadása kizárt. A tokenizált részvények kifizetése kizárólag pénzben, illetve kriptovalutában történik. A tokenizált részvényt kizárólag a birtokosa válthatja be a kibocsátónál az ársíóval növelt mindenkori referenciaárra.

1.3.4. Az értékpapírok viszonylagos rangja

A tokenizált részvényre a befektető minősített hátrasorolása vonatkozik. A befektető (hitelező) vonatkozásában egyenrangú és a kibocsátó többi hitelezőjének követelése vonatkozásában hátrasorolt hitelezői jogokat biztosítanak. A kibocsátó felszámolása, végelszámolása vagy fizetési képtelensége, valamint a kibocsátó fizetési képtelenségének elkerülését célzó eljárás esetén a tokenizált részvényekből eredő jogok rangban a kibocsátó minden egyéb fennálló és jövőbeli nem hátrasorolt kötelezettsége után következnek (minősített hátrasorolás). A tokenizált részvények hitelezői kötelesek a kibocsátóval szemben fennálló hátrasorolt igényeik érvényesítésétől tartózkodni, ha kielégítésük a kibocsátó fizetési képtelenségét vagy túlzott eladósodását eredményezné. Ezen időszak alatt az igények nem érvényesíthető részének elévülése nyugszik.

1.3.5. A szabad forgalmazhatóság korlátozása

Ezen értékpapírok kizárólag olyan személyeknek kínálhatók fel és értékesíthetők, akik a rájuk mindenkor alkalmazandó jog alapján megszerezhetik, birtokolhatják és értékesíthetik ezen értékpapírokat. Az értékpapírok nem az USA mindenkor hatályos, 1933. évi értékpapírtörvénye (US Securities Act) szerint lettek és vannak nyilvántartásba véve, és nem kínálhatók fel vagy értékesíthetők sem az Amerikai Egyesült Államokban, sem az Amerikai Egyesült Államokban állampolgársággal vagy adóilletőséggel rendelkező személyek számlájára vagy javára. Ugyanez vonatkozik a következő országok állampolgáira vagy a bennük adóilletőséggel rendelkező személyekre is: Irán, Észak-Korea, Szíria. A kibocsátó fenntartja magának a jogot arra, hogy saját belátása szerint további értékesítési korlátozásokat állapítson meg.

1.3.6. Hol kereskednek az értékpapírokkal?

Az értékpapírok nem képezik szabályozott piacon, harmadik ország egyéb piacán, gyorsan növekvő kkv-k piacain vagy MTF-en való kereskedésbe való bevezetés iránti kérelem tárgyát.

1.3.7. Melyek az értékpapírra jellemző központi kockázatok?

1.3.7.1. Hátrasorolás/partnerkockázat

A tokenizált részvényekből eredő igények esetében az adós a kibocsátó. A befektető a kibocsátó hitelezőjének minősül. A befektető egyetlen partnere tehát a kibocsátó. A befektető ezért függ a kibocsátó fizetőképességétől. A kibocsátó fizetéseképtelenségének kockázatát a befektető viseli abban az esetben, ha a kibocsátó nem képes a tokenizált részvényekből eredő követeléseket egészben vagy részben teljesíteni. A kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a befektetők követeléseik egymással egyenrangúak, viszont alacsonyabb rangúak, mint harmadik feleknek a kibocsátóval szemben fennálló egyéb követeléseik. Ez azt jelenti, hogy a harmadik felek követeléseiket előbb kell teljesíteni, és a befektető számára akkor teljesíthető a fizetés, ha a kibocsátó eszközei meghaladják a harmadik felek követeléseit. A befektető viseli tehát a vételára részleges vagy teljes elvesztésének kockázatát.

1.3.7.2. A nem kielégítő fedezeti ügyletek kockázata

A kibocsátó rendes üzleti tevékenysége keretében fedezeti céllal kereskedik a mögöttes termékkel, illetve – ha a mögöttes termék egy index – az alapjául szolgáló egyes értékpapírokkal, illetve a rájuk vonatkozó opciós és határidős ügyletekkel, vagy a megfelelő részvények vagy más mögöttes termékek vonatkozásában úgynevezett hedge-ügyletekkel (fedezeti ügyletekkel, biztosítékügyletekkel), ill. rájuk vonatkozó opciós vagy határidős ügyletekkel biztosítja magát. Különösen fennáll a kockázata annak, hogy a kibocsátó nem köt elegendő ilyen fedezeti ügyletet, nem megfelelően köti meg őket vagy csak kedvezőtlen feltételek mellett köti meg őket. Ezen körülmények jelentősen kedvezőtlenül hathatnak a kibocsátó azon képességére, hogy a tokenizált részvényeket visszaváltsa. Ilyen esetben fennáll a kockázata a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztésének.

1.3.7.3. Fedezeti ügyletek nemteljesítési kockázata

A fedezeti ügyletek körében a kibocsátó megszerezhet opciós vagy határidős szerződéseket vagy egyéb OTC-termékeket is. Ilyen esetben a kibocsátó viseli a mindenkori szerződő felei partnerkockázatát. Ezen partnerkockázat különösen a kibocsátó követelésének nemteljesítésekor áll fenn. Ha a kibocsátónak például vételi opciója van valamely fél mögöttes termékére, akkor a kibocsátó viseli annak a kockázatát, hogy a partner a mögöttes terméket fizikailag is át tudja adni. Ha ez műszaki, pénzügyi, szabályozási vagy egyéb okból nem lehetséges, akkor a fedezeti ügyletek részben vagy összességében elégtelennek bizonyulhatnak, ami jelentősen kedvezőtlenül befolyásolja a kibocsátó azon képességét, hogy beváltsa a tokenizált részvényeket, valamint a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztését is eredményezheti.

1.3.7.4. Teljes veszteség kockázata

A tokenizált részvények értéke túlnyomórészt az alapjukul szolgáló mögöttes termékek árfolyamának alakulásától függ, ahol a tokenizált részvényekért visszafizetendő összeg számítása a mögöttes termék árfolyamának alakulásához (teljesítményétől) kötött. A tokenizált részvények alapjául szolgáló mögöttes termék árfolyamának változása vagy akár árfolyama változásának elmaradása aránytalanul, akár értékvesztésig is csökkentheti.

1.3.7.5. A mögöttes termék árfolyamkockázata

A mögöttes termék ára szélsőségesen erősen vagy nagyon rövid időintervallumon is ingadozhat. A kibocsátó weboldalán megjelenő ár és a visszaváltás keretében ténylegesen realizált ár között jelentős különbség is lehet, amelyet a befektető visel. Előfordulhat tehát, hogy a ténylegesen realizálható ár elmarad a vételártól vagy jelentősen alacsonyabb nála.

1.3.7.6. Szoftverhibák

A mögöttes szoftveralkalmazás, a mögöttes Smart Contract és a befektetői nyilvántartás kezelésére szolgáló szoftverplatform fejlesztése folyamatos, és számos szempont ellenőrzése még nem történt meg. A kriptográfia fejlődése vagy a műszaki fejlődés kockázatot jelenthet a digitális jegyzési folyamatban kibocsátott és digitális befektetői nyilvántartásban nyilvántartott tokenizált részvényekre nézve. Nincsen garancia vagy biztosíték arra, hogy a tokenizált részvények létrehozása és kiadása megszakításmentesen vagy hibamentesen zajlik, és fennáll az eredendő kockázata annak, hogy a szoftvernek olyan gyengesége, gyenge pontjai vagy hibái vannak, amelyek többek között a tokenizált részvények jegyzésében, létrehozásában, átadásában, nyilvántartásában vagy átruházhatóságában hibát eredményezhetnek. A befektető vonatkozásában mindez a befektetése részleges vagy teljes elvesztését eredményezheti.

1.3.7.7. Lopási, ill. hackerkockázat

Az alkalmazott Smart Contracts, az alapjául szolgáló szoftveralkalmazás és szoftverplatform ki lehet téve a hackerek és egyéb személyek támadásának, többek között az úgynevezett malware-támadásnak, szolgáltatásbénító (Denial of Service) támadásnak, beleegyezésen alapuló támadásnak, sybil-támadásnak, smurfingnak vagy spoofingnak. Ha sikeresek, ezen támadások pénzeszközök – többek között tokenizált részvények – eltulajdonítását vagy elvesztését eredményezhetik, ami akadályozhatja a tokenizált részvények használatát vagy funkcióit. A befektető vonatkozásában mindez a befektetése részleges vagy teljes elvesztését eredményezheti.

1.4. AZ ÉRTÉKPAPÍROK NYILVÁNOS KIBOCSÁTÁSÁVAL KAPCSOLATOS ALAPVETŐ TÁJÉKOZTATÁS

1.4.1. Milyen feltételekkel és milyen időbeli ütemezés szerint fektethetők ezen értékpapírokba?

Ezen értékpapírok kizárólag olyan személyeknek kínálhatók fel és értékesíthetők, akik a rájuk mindenkor alkalmazandó jog alapján megszerezhetik, birtokolhatják és értékesíthetik ezen értékpapírokat. Az értékpapírok nem az USA mindenkor hatályos, 1933. évi értékpapírtörvénye (US Securities Act) szerint lettek és vannak nyilvántartásba véve, és nem kínálhatók fel vagy értékesíthetők sem az Amerikai Egyesült Államokban, sem az Amerikai Egyesült Államokban állampolgársággal vagy adóilletőséggel rendelkező személyek számlájára vagy javára.

Az értékpapírok kibocsátása a végérvényes feltételek nyilvánosságra hozatalát követő napon lesz.

A befektetők a kibocsátó weboldalán kriptovalutáért vagy svájci frankért válthatják be a tokenizált részvényeket. A kifizetéshez engedélyezett kriptovaluták a kibocsátó weboldalán lesznek közzétéve. A kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy saját belátása szerint meghatározott kriptovalutákat adjon hozzá az engedélyezett kriptovaluták köréhez vagy meghatározott kriptovalutákat kivegyen az engedélyezett kriptovaluták köréből.

1.4.2. Ki a szolgáltató?

A szolgáltató a CM-Equity AG, amelynek székhelye Münchenben van, és amely a Németországi Szövetségi Köztársaság joga szerint lett bejegyezve és létesítve.

1.4.3. Mi a célja a jelen tájékoztatónak?

A jelen tájékoztató kibocsátási dokumentumként szolgál a tokenizált részvények kibocsátásához. Az értékpapírok értékesítéséből származó bevétel fedezeti ügyletek céljára lesz felhasználva.

A kibocsátó vezérigazgatója egyszerre az anyavállalat vezérigazgatója is. Ő egyúttal az éves beszámolót készítő MKY Group többségi tulajdonosa is. Fennál a kockázata annak, hogy az előbbi személy egyrészt a kibocsátót érintő összeférhetetlenség vagy saját érdek miatt a kibocsátó gazdasági eredményére közvetlenül vagy közvetetten hátrányosan, és így végső soron a kibocsátó vagyoni, pénzügyi helyzetére és működésére közvetetten kedvezőtlenül dönt vagy intézkedik. Ez történhet például úgy, hogy az előbbi személlyel fennálló szerződések vagy egyéb jogviszonyok olyan javadalmazást vagy egyéb előnyt tartalmaznak, amely jelentősen eltér a kibocsátót terhelő, piacon megszokott javadalmazásoktól vagy kedvezményektől. A tájékoztató kiadásának időpontjában az előbbi személlyel fennálló szerződéses jogviszonyokban a kibocsátó véleménye szerint erre azonban nem került sor.

1. VIÐAUKI: SAMANTEKT

1.1. INNGANGUR OG VIÐVARANIR

1.1.1. Heiti og auðkennisnúmer (ISIN) verðbréfanna

Verðbréfin bera heitið „Tokenized Stocks“, þar sem grunnvirði hlutabréfa APPLE INC. eru (AAPL). ISIN verðbréfanna er: CH1115966553.

1.1.2. Auðkenni og samskiptaupplýsingar útgefandans, þar á meðal auðkenni lögaðila (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Sviss, símanúmer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Auðkenni og tengiliðsupplýsingar veitanda, þar með talin lögaðili auðkenni (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Þýskaland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Auðkenni og samskiptaupplýsingar lögbæra yfirvaldsins

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, símanúmer: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Dagsetning samþykkis

Dagsetning samþykkis er 7. maí 2021.

1.1.6. Viðvörðunartilkygning

Útgefandi lýsir því yfir

- yfirlitið ætti að skilja sem inngang að grunnlýsingunni og að fjárfestir ætti að byggja ákvörðun um að fjárfesta í verðbréfunum á grunnlýsingunni í heild;
- fjárfestirinn gæti tapað öllu fjármagninu að hluta eða að hluta til;
- fjárfestir sem vill höfða mál gegn upplýsingum í grunnlýsingu gæti þurft að greiða fyrir þýðingu lýsingarinnar samkvæmt landslögum í aðildarríki sínu áður en hægt er að hefja málsmeðferðina;
- aðeins þeir einstaklingar eru ábyrgir samkvæmt borgaralegum lögum sem hafa lagt fram og sent yfirlitið, þar með taldar allar þýðingar, og þetta aðeins ef samantektin, þegar hún er lesin saman við aðra hluta grunnlýsingarinnar, er villandi, ónákvæm eða ósamræmd, eða að það þegar það er lesið saman við aðra hluta grunnlýsingarinnar er ekki að finna grunnupplýsingar sem gætu hjálpað fjárfestum að taka ákvarðanir um fjárfestingar í viðkomandi verðbréfum.
- Þú ert að fara að eignast vöru sem er ekki auðveld og getur verið erfitt að skilja.

1.2. GRUNNUPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN

1.2.1. skráð skrifstofa, lögform, LEI, gildandi lög og skráningarland útgefanda

Útgefandinn er AG með aðsetur í Herisau í Sviss. Það er skráð í Sviss og stofnað samkvæmt svissneskum lögum. LEI er: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Aðalstarfsemi útgefanda

Aðalstarfsemi útgefandans er öflun og umsýsla með þátttöku í Sviss og erlendis sem og útgáfa auðkenndra skipulagðra skuldabréfa.

1.2.3. Stórir hluthafar

Eini hluthafi útgefandans er Digital Assets DA AG með aðsetur í Herisau.

1.2.4. Auðkenni yfirstjórnanna

Framkvæmdastjórinn með fulltrúavald er hr. Ernest Ukaj.

1.2.5. Auðkenni endurskoðanda

Endurskoðandi eða skoðunarmaður er Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Hverjar eru helstu fjárhagsupplýsingar um útgefandann?

Rekstrarreikningur frá 06/07/2020 - 31/12/2020	
Árlegt tap	9.204,45
Staða 31. desember 2020	
Nettó fjárskuldir	2.500,00
Sjóðstreymisýfirlit 31. desember 2020	
Nettó sjóðstreymi frá rekstri	-8.566,95
Nettó sjóðstreymi frá fjármögnunarstarfsemi	-200,00
Nettó sjóðstreymi frá fjárfestingarstarfsemi	-

1.2.7. Hver eru helstu áhættur sem eru sérstakar fyrir útgefandann?

1.2.7.1. Lausafjárahætta

Útgefandinn er háður nægjanlegu lausafé til að jafna kröfur á hann vegna verðbréfa sem hann hefur gefið út. Ef kröfurnar fara yfir laust fé útgefanda, getur útborgunin tafist verulega vegna þess að fyrst verður að slíta stöðum útgefandans og flytja peningana yfir á útborgunareikning útgefandans. Í þessu tilfalli er hættu á að fjárfestar fái kröfur sínar með talsverðum töfum í nokkra daga eða vikur.

1.2.7.2. Gagnaðilaáhætta

Útgefandinn tryggir kröfurnar á þá með áhættuvörnum við þriðja aðila. Efni þessara áhættuvarnarskipta getur verið: Hlutabréf, verðbréf sem tákna hlutabréf, hlutabréfakörfur, vísitölur, vísitölur sem útgefandinn hefur tekið saman, gengi, framvirkir vaxtasamningar, hrávörur, framtíðarsamningar eða sjóðir/ETF. Til dæmis, ef útgefandinn selur verðbréf fyrir ákveðinn hlut (svokallaðir Tokenized Stocks) mun hann tryggja stöðu sína á markaðshliðinni með því að fara í samsvarandi stöðu. Það getur gerst að útgefandinn eignist kröfu á þriðja aðila og beri þar með vanskiláhættu sína (svokölluð mótaðilaáhætta). Þessi þriðji aðili kann að lúta lögum og reglugerðum þriðja lands og í þessu tilviki getur það verið háð regluverki sem ekki tryggir sömu vernd og Evrópubandalagið eða Liechtenstein. Verði þessi vanskiláhætta að veruleika verður útgefandi að afskrifa kröfur sínar á hendur þessum mótaðilum að öllu leyti eða að hluta til og er því ekki í stakk búinn til að gera upp skuldarnar að öllu leyti eða að hluta til fjárfestanna.

1.2.7.3. Spááhætta

Þetta skráningarskjal inniheldur framsýnar yfirlýsingar á ýmsum stöðum sem tengjast framtíðar staðreyndum, atburðum og öðrum aðstæðum sem eru ekki sögulegar staðreyndir. Þau eru reglulega auðkennd með orðum eins og „líklegt“, „mögulega“, „væntanlegt“, „spá“, „skipulagt“, „spáð“ og svipuðum samsetningum. Slíkar framsýnar yfirlýsingar eru byggðar á væntingum, áætlunum, spám og forsendum. Þau endurspeglu eingöngu álit útgefandans, eru háð óvissu og áhættu varðandi raunverulegt atvik þeirra og því er ekki tryggt að þau verði að veruleika. Þetta getur þýtt að útgefandinn geti ekki gert upp kröfur sem stafa af verðbréfunum að öllu leyti eða að hluta. Þetta getur leitt til heildartaps á upphaflegri fjárfestingu.

1.3. GRUNNUPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉFIN

1.3.1. Hver eru helstu einkenni verðbréfanna?

Verðbréfin sem eru í boði eru víkjandi skuldabréf sem eru hönnuð sem verðbréfaefni. Þau eru skyldur útgefanda til að greiða greiðslur til fjárfestanna.

1.3.2. Gjaldmiðill, nafnvirði, nafnvirði, fjöldi útgefinna verðbréfa og gildistími

Gjaldmiðill verðbréfanna er bandaríkjadalir. Hámarksútgáfu bindi er 100.000.000,00 Bandaríkjadalir. Verðbréfin hafa engan gjalddaga. Öryggi samsvarar fullri einingu viðkomandi grunnildis.

1.3.3. Réttindi tengd verðbréfunum

Tokenized Stocks hlutabréf veita lánardrottnum réttindi sem innihalda engin hluthafaréttindi, sérstaklega engin þátttaka, þátttaka eða atkvæðisréttur á hluthafafundum útgefanda eða viðkomandi útgefanda undirliggjandi eigna. Kröfurnar um endurgreiðslu í tengslum við Tokenized Stocks hlutabréf tengjast afkomu ákveðinna kauphallarviðskipta. Þessi grunnildi geta verið: Hlutabréf, verðbréf sem tákna hlutabréf, hlutabréfakörfur, vísitölur, vísitölur sem útgefandi hefur tekið saman, gjaldeyris, vaxta framvirkir samningar, hrávörur, framtíðarsamningar, dulritunargjaldmiðlar, önnur framseljanleg verðbréf, skuldabréf eða sjóðir / ETF („Grunngildi“). Þetta felur ekki í sér neinn arð. Ef táknuðum hlutabréfum er sagt upp hefur fjárfestir rétt til að innleysa táknuð hlutabréf hjá útgefanda á móti viðmiðunargildi grunnverðs auk iðgjalds. Líkamleg afhending undirliggjandi er undanskilin. Tokenized Stocks hlutabréf eru aðeins greidd út í peningum eða rafmyntarargjaldmiðlum. Aðeins eigendur hlutabréfa með hlutabréf geta leyst þau út hjá útgefanda fyrir viðkomandi viðmiðunarverð auk iðgjalds.

1.3.4. Hlutfallsleg staða verðbréfanna

Tokenized Stocks hlutabréf eru háð hæfu víkjandi af fjárfestum. Í tengslum við fjárfesta (kröfuhafa) koma þeir á kröfuhafa réttindum sem eru jafnt raðað og víkjandi miðað við kröfur annarra kröfuhafa útgefandans. Komi til gjaldþrotaskipta, upplausnar eða gjaldþrots útgefanda sem og málsmeðferðar sem miðar að því að afstýra gjaldþroti útgefanda, hafa réttindi vegna hlutabréfa í forgangi framar öllum öðrum núverandi og framtíðarskuldbindingum útgefanda (hæft víkjandi). Kröfuhafar Tokenized Stocks hlutabréfanna eru skylt að fullyrða víkjandi kröfur sínar á hendur útgefandanum svo framarlega sem og að því marki sem ánægja þeirra myndi leiða til gjaldþrots eða ofskuldsetningar útgefanda. Á þessu tímabili er frestun á þeim hluta krafna sem ekki er hægt að fullyrða frestað.

1.3.5. Takmarkanir á frjálsum viðskiptum

Þessi verðbréf eru og má aðeins bjóða og selja þeim einstaklingum sem eru heimilt samkvæmt lögum sem um þau eiga að eignast, eiga og selja þessi verðbréf. Verðbréfin hafa ekki verið og verða ekki skráð samkvæmt bandarísku verðbréfalögum frá 1933, með áorðnum breytingum („verðbréfalögin“) og má ekki bjóða þau í Bandaríkjunum eða til reiknings eða til hagsbóta fyrir einstaklinga sem eru bandarískir ríkisborgarar eða skattborgarar eða vera seldir. Sama á við um ríkisborgara eða einstaklinga með lögheimili í einu af eftirfarandi löndum: Íran, Norður-Kóreu, Síryland. Útgefandinn áskilur sér rétt til að setja frekari sölutakmarkanir að eigin geðþótta.

1.3.6. Hvar fara viðskipti með verðbréfin fram?

Verðbréfin eru ekki háð umsókn um töku til viðskipta á skipulegum markaði, öðrum mörkuðum í þriðja landi, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða MTF.

1.3.7. Hver eru helstu áhættur sem eru sértækar fyrir verðbréfin?

1.3.7.1. Víkjandi / mótaðilaáhætta

Skuldari krafna frá hlutabréfunum sem eru auðkenndir er útgefandinn. Fjárfestar eru kröfuhafar útgefandans. Eini mótaðilinn fyrir fjárfesta er útgefandinn. Fjárfestar eru því háðir greiðslugetu útgefandans. Komi til þess að útgefandinn geti ekki staðið við kröfurnar frá hlutabréfunum sem eru táknuð eða að hluta, þá er hættu á að útgefandinn verði gjaldþrota fjárfestum í óhag. Komi til gjaldþrots útgefanda hafa kröfur fjárfestanna sín á milli sama forgang en eru víkjandi fyrir öðrum kröfum þriðja aðila á hendur útgefandanum. Þetta þýðir að kröfur þriðja aðila skulu vera í forgangi og aðeins er hægt að veita greiðslur til fjárfesta ef sjóðir útgefanda eru umfram kröfur þriðja aðila. Fjárfestarnir bera því áhættuna á að kaupverð þeirra tapist að hluta eða öllu leyti.

1.3.7.2. Hætta á ófullnægjandi áhættuvörnum

Í venjulegri viðskiptastarfsemi mun útgefandi eiga viðskipti með undirliggjandi eignir í þeim tilgangi að verja, eða - ef um er að ræða vísitölu sem undirliggjandi eign - í einstökum verðbréfum sem liggja að baki henni, eða í tengdum valkostum eða framtíðarsamningum, eða með svokölluðum áhættuvörnum (áhættuvarnir, áhættuvarnir) í samsvarandi hlutabréfum eða öðrum undirliggjandi eignum eða í tengdum valkostum eða framtíðarsamningum. Sérstaklega er hættu á að útgefandi muni ekki takast á við þessar áhættuvarnir með fullnægjandi hætti, að þær misheppnist eða að þær geti aðeins farið fram á óhagstæðum kjörum. Þessar kringumstæður geta haft veruleg skaðleg áhrif á getu útgefandans til að innleysa Tokenized Stocks hlutabréf. Í þessu tilfelli er hættu á að tapað fjármagni að hluta eða öllu leyti.

1.3.7.3. Hætta á vanskilum í áhættuvörnum

Sem hluti af áhættuvarnarviðskiptum getur útgefandinn einnig eignast kauprétt eða framvirka samninga eða aðrar tilboðsvörur. Í þessu tilfelli ber útgefandinn mótaðilaáhættu viðkomandi samningsaðila. Þessi mótaðilaáhætta er sérstaklega til staðar ef kröfur útgefanda eru vanskil. Til dæmis, ef útgefandinn hefur keypt kauprétt á undirliggjandi frá gagnaðila, þá ber það áhættuna á að gagnaðili geti skilað undirliggjandi líkamlega. Ef þetta er ekki mögulegt af tæknilegum, fjárhagslegum, reglugerðarlegum eða öðrum ástæðum geta áhættuvörnin reynst að hluta eða öllu leyti ófullnægjandi, sem getur haft veruleg neikvæð áhrif á getu útgefandans til að innleysa hlutabréfin sem hafa verið auðkennd og hafa í för með sér að hluta eða öllu tap á upphæðinni sem notuð er Fjármagn getur leitt.

1.3.7.4. Heildaráhætta

Verðmæti í Tokenized Stocks hlutabréfum veltur fyrst og fremst á verðþróun undirliggjandi eignar þar sem útreikningur á innlausnarupphæð Tokenized Stocks hlutabréfa er tengdur við verðþróun (afköst) grunneignarinnar. Verðbreyting eða jafnvel engin verðbreyting á undirliggjandi verðmæti Tokenized Stocks hlutabréfa getur dregið úr virði Tokenized Stocks hlutabréfanna hlutfallslega svo að það verði einskis virði.

1.3.7.5. Verðáhætta á grunnildi

Verð á grunnildi getur sveiflast mjög sterkt og með mjög stuttu millibili. Töluverður munur getur verið á því verði sem birtist á heimasíðu útgefandans og því verði sem raunverulega er komið fram við innlausn, sem fjárfestir getur borið. Það er því mögulegt að raunverulega raunhæft verð sé á eftir kaupverði eða víki verulega neikvætt frá því.

1.3.7.6. Veikleikar hugbúnaðar

Undirliggjandi hugbúnaðarforrit, undirliggjandi klár samningur og hugbúnaðarvettvangur til að stjórna fjárfestabókinni er í stöðugri þróun og margir þættir eru ómerktir. Framfarir í dulritun eða

tækniframför geta haft í för með sér áhættu fyrir Tokenized Stocks hlutabréf sem eru gefin út með stafrænu áskriftarferlinu og eru geymd í stafrænni fjárfestabók. Það er engin trygging eða trygging fyrir því að ferlið við að búa til og gefa út táknuð hlutabréf verði án truflana eða villulaus og það er eðlislæg hætta á að hugbúnaðurinn geti innihaldið veikleika, veikleika eða villur, sem meðal annars leiða til villna í áskrift, sköpun, afhendingu, bókhaldi eða framseljanleika Tokenized Stocks hlutabréfa í auðkenni. Allt þetta getur leitt til þess að fjárfesting þeirra tapi að hluta eða öllu leyti fyrir fjárfestinn.

1.3.7.7. Hætta á þjófnaði eða tölvuárásum

Snjallir samningar sem notaðir eru, undirliggjandi hugbúnaðarforrit og hugbúnaðarvettvangur geta orðið fyrir árásum tölvuþrjóta eða annarra einstaklinga, þ.m.t. smurting og skopstæling. Slíkar vel heppnaðar árásir gætu leitt til þjófnaðar eða taps á fjármunum, þar með talið hlutabréfum sem geta valdið hlutabréfum, sem gætu skaðað notkun eða virkni hlutabréfa í hlutabréfum. Allt þetta getur leitt til þess að fjárfesting þeirra tapi að hluta eða öllu leyti fyrir fjárfestinn.

1.4. GRUNNUPPLÝSINGAR UM ALMENN ÚTBOÐ Á VERÐBRÉFUM

1.4.1. Við hvaða aðstæður og samkvæmt hvaða áætlun get ég fjárfest í þessu öryggi?

Þessi verðbréf eru og má aðeins bjóða og selja þeim einstaklingum sem eru heimilt samkvæmt lögum sem um þau eiga að eignast, eiga og selja þessi verðbréf. Verðbréfin hafa ekki verið og verða ekki skráð samkvæmt bandarísku verðbréfalögum frá 1933, með áorðnum breytingum („verðbréfalögin“) og má ekki bjóða þau í Bandaríkjunum eða til reiknings eða til hagsbóta fyrir einstaklinga sem eru bandarískir ríkisborgarar eða skattborgarar eða vera seldir.

Verðbréfin verða boðin daginn eftir birtingu lokaskilmálanna.

Fjárfestar geta leyst út hlutabréfaeign fyrir rafmyntarargjaldmiðla eða svissneska franka í gegnum vefsíðu útgefanda. Rafmyntargjaldmiðlarnir sem samþykktir eru í þeim tilgangi að greiða eru tilkynntir á heimasíðu útgefandans. Útgefandinn áskilur sér rétt til að bæta tilteknum rafmyntar gjaldmiðlum á listann yfir viðurkennda rafmyntar gjaldmiðla eða fjarlægja tiltekna rafmyntar gjaldmiðla af listanum yfir viðurkennda rafmyntar gjaldmiðla að eigin vild.

1.4.2. Hver er veitandinn?

Veitandinn er CM-Equity AG með aðsetur í München, skráður í og stofnaður samkvæmt lögum Sambandslýðveldisins Þýskalands.

1.4.3. Af hverju er þessi lýsing gerð?

Útboðslýsingin þjónar sem útgáfu skjal fyrir útgáfu Tokenized Stocks hlutabréfa. Ágóðinn af sölu verðbréfanna er notaður til að verja viðskipti.

Framkvæmdastjóri útgefandans er einnig framkvæmdastjóri móðurfélagsins. Á sama tíma er hann meirihluta eigandi MKY samstæðunnar sem samdi ársreikninginn. Hætta er á að áður nefndur einstaklingur, vegna hagsmunaárekstra fyrir eða gegn útgefanda annars vegar eða persónulegra hagsmuna hins vegar, geti tekið ákvarðanir eða gripið til aðgerða sem skaða beint eða óbeint efnahagslegum árangri útgefandans og þar með að lokum óbeint einnig neikvætt fyrir fjárhagslega, fjárhagsstöðu útgefanda og árangur af rekstri. Þetta er til dæmis gert með því að veita þóknun eða aðra kosti í samningum eða öðrum réttarsamböndum við áður nefnda einstaklinga sem eru ekki óverulegir frá viðkomandi markaðslaun eða ávinningi til tjóns fyrir útgefandann. En að mati útgefandans gerðist þetta ekki í samningssamböndum við áður nefnda aðila sem voru til staðar á lýsingardegi.

1. ALLEGATO: NOTA DI SINTESI

1.1. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

1.1.1. Designazione e codice internazionale di identificazione (ISIN) dei titoli

La designazione dei titoli è "titoli tokenizzati", in cui il sottostante è costituito da azioni di APPLE INC. (AAPL). ISIN dei titoli: CH1115966553.

1.1.2. Identità e dati di contatto dell'Emittente, compreso il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Svizzera, telefono: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identità e dati di contatto dell'Offerente, compreso il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Germania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identità e dati di contatto dell'autorità competente

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefono: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data di approvazione

La data di approvazione è il 07.05.2021.

1.1.6. Avvertenza

L'Emittente dichiara quanto segue:

- che la nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al prospetto di base e che qualsiasi decisione da parte dell'investitore di investire nei titoli dovrebbe basarsi sull'esame del prospetto di base nel suo insieme;
- che l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito;
- che, qualora sia proposto ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto di base, l'investitore ricorrente può essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento;
- che la responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato e trasmesso la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta insieme con le altre parti del prospetto di base, o se non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto di base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali titoli.
- Siete intenzionati ad acquistare un prodotto non semplice, che può presentare delle difficoltà di comprensione.

1.2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'EMITTENTE

1.2.1. Sede legale, forma giuridica, LEI, legge applicabile e paese di registrazione dell'Emittente

L'Emittente è una società per azioni con sede a Herisau, Svizzera. È registrata in Svizzera ed è stata costituita sulla base del diritto di questo paese. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Attività principale dell'Emittente

L'attività principale dell'Emittente consiste nell'acquisto e nella gestione di partecipazioni nazionali ed estere, come pure nell'emissione di obbligazioni strutturate tokenizzate.

1.2.3. Principali azionisti

Azionista unico dell'Emittente è Digital Assets DA AG con sede a Herisau.

1.2.4. Identità del direttore generale

Il direttore generale con potere di rappresentanza disgiuntiva è il sig. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identità del revisore

Il revisore, ovvero la società di revisione legale, è Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurigo.

1.2.6. Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Conto economico dal 06.07.2020 al 31.12.2020	
Perdita di esercizio	9.204,45
Stato patrimoniale al 31.12.2020	
Passività finanziarie nette	2.500,00
Rendiconto finanziario al 31.12.2020	
Flussi di cassa netti da attività commerciali in corso	-8.566,95
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	-200,00
Flussi di cassa netti da attività di investimento	-

1.2.7. Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

1.2.7.1. Rischio di liquidità

L'Emittente deve possedere una liquidità sufficiente per onorare i crediti nei suoi confronti derivanti dai titoli che ha emesso. Se i crediti superano i fondi liquidi dell'Emittente, il pagamento può subire dei ritardi notevoli, poiché l'Emittente dovrà prima liquidare alcune delle sue posizioni e quindi trasferire i fondi sul proprio conto di pagamento. In questo caso sussiste il rischio che gli investitori ricevano il pagamento dei loro crediti con un notevole ritardo, ossia nell'ordine di giorni o settimane.

1.2.7.2. Rischio di controparte

L'Emittente garantisce i crediti nei suoi confronti per mezzo di contratti di copertura stipulati con terzi. Oggetto di tali contratti possono essere: azioni, titoli rappresentativi di azioni, panieri azionari, indici, indici compilati dall'Emittente, tassi di cambio, contratti a termine su tassi di

interesse, materie prime, contratti future o fondi/ETF. Se ad esempio l'Emittente vende un titolo su una determinata azione (cosiddetti "titoli tokenizzati"), garantirà la sua posizione sul mercato concludendo una posizione corrispondente. Può dunque succedere che l'Emittente acquisisca un credito nei confronti di un terzo assumendosi il rischio di inadempienza di quest'ultimo (cosiddetto rischio di controparte). Questo terzo può essere soggetto alle leggi e ai regolamenti di un paese terzo, il cui quadro normativo non garantisca lo stesso livello di protezione di quello europeo o del Liechtenstein. Qualora dovesse concretizzarsi un rischio di inadempienza, l'Emittente dovrebbe cancellare in tutto o in parte i propri crediti nei confronti delle controparti e potrebbe non essere in grado di saldare in tutto o in parte le proprie obbligazioni nei confronti degli investitori.

1.2.7.3. Rischio di previsione

In vari punti del presente documento di registrazione si fanno affermazioni riguardo al futuro che si riferiscono a fatti, avvenimenti e circostanze che non sono fatti storici. Di solito tali affermazioni sono introdotte da espressioni quali "presunto", "possibile", "atteso", "pronosticato", "pianificato", "previsto" e simili. Esse si basano su attese, stime, prognosi e supposizioni. Esprimono esclusivamente il parere dell'Emittente, non offrono alcuna certezza in merito alla loro realizzazione e pertanto alcuna garanzia di effettiva attuazione. Eventuali previsioni errate possono comportare l'incapacità per l'Emittente di onorare in tutto o in parte i crediti derivanti dai titoli. Ciò potrebbe causare la perdita totale dell'investimento iniziale.

1.3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

1.3.1. Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

I titoli offerti sono obbligazioni subordinate concepite come titoli al portatore. Con esse l'Emittente si assume l'obbligo di effettuare dei pagamenti agli investitori.

1.3.2. Valuta, taglio, valore nominale, numero di titoli emessi e durata

La valuta dei titoli è il dollaro americano. Il volume di emissione massimo è pari a 100.000.000,00 di dollari americani. I titoli non hanno una scadenza. Un titolo corrisponde a un'unità completa del relativo sottostante.

1.3.3. Diritti connessi ai titoli

I titoli tokenizzati conferiscono ai creditori dei diritti diversi da quelli degli azionisti. In particolare non contemplano i diritti di partecipare alle assemblee generali dell'Emittente (o degli emittenti dei sottostanti), di collaborare all'andamento dell'impresa e di votare nelle assemblee. Le richieste di rimborso associate ai titoli tokenizzati sono legate al rendimento dei relativi sottostanti negoziati in borsa. Tali sottostanti possono essere: azioni, titoli rappresentativi di azioni, panieri azionari, indici, indici compilati dall'Emittente, valute estere, contratti a termine su tassi di interesse, materie prime, contratti future, criptovalute, altri titoli trasferibili, obbligazioni o fondi/ETF. Eventuali dividendi non vengono considerati. In caso di rescissione del contratto relativo ai titoli tokenizzati, l'investitore è autorizzato a riscattare i titoli presso l'Emittente al valore di riferimento del prezzo base comprensivo dell'aggio. Una consegna fisica del sottostante è esclusa. I titoli tokenizzati vengono pagati esclusivamente in denaro o in criptovalute. Solo i possessori dei titoli tokenizzati possono riscattarli presso l'Emittente al relativo prezzo di riferimento comprensivo dell'aggio.

1.3.4. Rango relativo dei titoli

I titoli tokenizzati sono soggetti a una clausola di subordinazione qualificata degli investitori. Essi conferiscono dei diritti di credito equiparati nei confronti degli investitori (creditori) e dei diritti di credito subordinati nei confronti dei crediti di altri creditori dell'Emittente. In caso di liquidazione, scioglimento o insolvenza dell'Emittente, come pure di procedura volta a evitare l'insolvenza dell'Emittente, i diritti derivanti dai titoli tokenizzati seguono per rango tutte le altre obbligazioni esistenti e future non subordinate dell'Emittente (clausola di subordinazione qualificata). I possessori di titoli tokenizzati sono obbligati ad astenersi dal far valere i loro crediti subordinati nei confronti dell'Emittente fintanto che e nella misura in cui la loro soddisfazione porterebbe

all'insolvenza o al sovraindebitamento dell'Emittente. Durante tale periodo il termine di prescrizione relativo a quella parte dei crediti che non può essere fatta valere risulta sospeso.

1.3.5. Limiti di commerciabilità

Questi titoli devono essere e saranno offerti e venduti esclusivamente a persone a cui è consentito acquistarli, detenerli e venderli in base alle leggi applicabili. I titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 nella sua versione valida ("Securities Act") e non devono essere offerti né venduti all'interno degli Stati Uniti né a persone (direttamente, per loro conto o a loro beneficio) aventi cittadinanza o residenza fiscale negli USA. Lo stesso vale per i cittadini o le persone residenti a fini fiscali in uno dei seguenti paesi: Iran, Corea del Nord, Siria. L'Emittente si riserva il diritto di imporre ulteriori restrizioni di vendita a sua esclusiva discrezione.

1.3.6. Dove avviene la negoziazione dei titoli?

I titoli non sono oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato, in altri mercati di paesi terzi, in mercati di crescita per le PMI o in MTF.

1.3.7. Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

1.3.7.1. Livello di subordinazione/Rischio di controparte

Il debitore dei crediti derivanti dai titoli tokenizzati è l'Emittente. Gli investitori sono creditori dell'Emittente. L'unica controparte degli investitori è dunque l'Emittente. Gli investitori dipendono pertanto dalla solvibilità dell'Emittente. Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di soddisfare in tutto o in parte i crediti derivanti dai titoli tokenizzati, gli investitori sono costretti a sostenere il rischio di insolvenza dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente i crediti degli investitori risultano equiparati tra loro ma subordinati ai crediti di terzi nei confronti dell'Emittente. Ciò significa che i crediti di terzi hanno la precedenza e che i pagamenti agli investitori potranno essere effettuati solo nella misura in cui i fondi dell'Emittente superano i crediti di terzi. Gli investitori si assumono dunque il rischio di incorrere in una perdita totale o parziale del prezzo di acquisto.

1.3.7.2. Rischio di operazioni di copertura insufficienti

Nel corso della sua normale attività commerciale l'Emittente negozierà a scopo di copertura attività sottostanti o (nel caso in cui il sottostante sia un indice) i singoli titoli ad esso sottostanti oppure opzioni o contratti a termine basati su di esse. Potrà altresì procurarsi delle coperture mediante cosiddette transazioni di hedging (operazioni di copertura o di garanzia) riguardanti le azioni corrispettive o altri sottostanti oppure opzioni o contratti a termine basati su di esse. In particolare sussiste il rischio che l'Emittente non ponga in essere sufficienti operazioni di copertura, che tali operazioni falliscano o che possano essere effettuate solo a condizioni sfavorevoli. Tali circostanze possono avere un impatto molto negativo sulla capacità dell'Emittente di onorare i titoli tokenizzati. In questo caso sussiste il rischio di una perdita totale o parziale del capitale investito.

1.3.7.3. Rischio di inadempienza in caso di operazioni di copertura

Nell'ambito di operazioni di copertura l'Emittente può acquistare anche opzioni o contratti a termine o altri prodotti OTC. In questo caso l'Emittente sostiene il rischio di controparte del relativo partner contrattuale. Tale rischio di controparte consiste soprattutto nell'inadempienza del credito dell'Emittente. Se ad esempio l'Emittente ha acquistato una opzione call su un sottostante da una controparte, si assume il rischio che la controparte possa consegnare il sottostante anche fisicamente. Se ciò non è possibile per motivi tecnici, finanziari, legislativi o di altro genere, le operazioni di copertura possono dimostrarsi totalmente o parzialmente insufficienti. Ciò può a sua volta compromettere notevolmente la capacità dell'Emittente di onorare i titoli tokenizzati e causare la perdita totale o parziale del capitale investito.

1.3.7.4. Rischio di perdita totale

Il valore dei titoli tokenizzati dipende principalmente dall'andamento del prezzo dell'attività sottostante, poiché il calcolo dell'importo del rimborso dei titoli tokenizzati è legato all'andamento del prezzo (performance) del sottostante. Una variazione di prezzo dell'attività sottostante ai titoli tokenizzati (o un'assenza di variazione) può ridurre sproporzionatamente il valore di questi ultimi fino ad azzerarlo.

1.3.7.5. Rischio di prezzo del sottostante

I prezzi del sottostante possono oscillare fortemente entro intervalli di tempo minimi. Tra il prezzo di volta in volta indicato sul sito Web dell'Emittente e quello effettivamente realizzato durante il riscatto può esserci una notevole differenza, che deve sostenere l'investitore. Può dunque succedere che il prezzo effettivamente realizzato sia inferiore a quello di acquisto o che si discosti notevolmente da esso in senso negativo.

1.3.7.6. Criticità del software

L'applicazione software sottostante, lo smart contract e la piattaforma di gestione dei portafogli degli investitori sono in continua evoluzione. Molti loro aspetti non sono ancora stati testati. I progressi tecnici o quelli della crittografia possono rappresentare dei rischi per i titoli tokenizzati, che vengono emessi attraverso un processo di progettazione digitale e confluiscono in portafogli degli investitori digitali. Non è possibile fornire alcuna garanzia né assicurazione che il processo di creazione ed emissione dei titoli tokenizzati si svolga perfettamente o senza interruzioni. Sussiste inoltre un rischio inerente che il software contenga difetti o criticità che possano causare tra l'altro errori durante la progettazione, la creazione, la consegna, la gestione o la trasmissione dei titoli tokenizzati. Tutto ciò può causare la perdita totale o parziale dell'investimento ai danni dell'investitore.

1.3.7.7. Rischio di furto o di hackeraggio

Gli smart contract utilizzati e l'applicazione e la piattaforma software sottostanti possono essere esposti ad attacchi da parte di hacker o di altre persone, inclusi, senza alcuna limitazione, cosiddetti attacchi malware, denial of service, basati sul consenso, di Sybil, Smurf e spoofing. Tali attacchi possono portare al furto o alla perdita di strumenti finanziari, inclusi i titoli tokenizzati, e compromettere qualsiasi utilizzo o funzionalità di questi ultimi. Tutto ciò può causare la perdita totale o parziale dell'investimento ai danni dell'investitore.

1.4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI

1.4.1. A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?

Questi titoli devono essere e saranno offerti e venduti esclusivamente a persone a cui è consentito acquistarli, detenerli e venderli in base alle leggi applicabili. I titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 nella sua versione valida ("Securities Act") e non devono essere offerti né venduti all'interno degli Stati Uniti né a persone (direttamente, per loro conto o a loro beneficio) aventi cittadinanza o residenza fiscale negli USA.

I titoli vengono offerti il giorno successivo alla pubblicazione delle condizioni finali.

Gli investitori possono riscattare i titoli tokenizzati sul sito Web dell'Emittente in cambio di criptovalute o franchi svizzeri. Le criptovalute consentite ai fini del rimborso vengono rese note di volta in volta sul sito Web dell'Emittente. L'Emittente si riserva il diritto di aggiungere determinate criptovalute all'elenco di quelle consentite o di rimuovere determinate criptovalute dall'elenco di quelle consentite, a sua esclusiva discrezione.

1.4.2. Chi è l'Offerente?

L'Offerente è la società CM-Equity AG, con sede a Monaco, registrata e costituita sulla base del diritto della Repubblica Federale di Germania.

1.4.3. Perché è stato redatto questo prospetto?

Il prospetto serve come documento per l'emissione dei titoli tokenizzati. I ricavi derivanti dalla vendita dei titoli vengono utilizzati per operazioni di copertura.

Il direttore generale dell'Emittente è al contempo direttore generale della società madre. Egli è anche socio di maggioranza del gruppo MKY, che ha prodotto il conto annuale. Sussiste il pericolo che la persona succitata, sulla base di conflitti di interesse a favore o a danno dell'Emittente da un lato o di interessi personali dall'altro, prenda decisioni o compia azioni che influenzino direttamente o indirettamente in senso negativo il successo economico dell'Emittente e in ultima analisi indirettamente anche le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente. Ciò può verificarsi ad esempio se in contratti o altri rapporti giuridici con le persone succitate vengono concessi compensi o altri benefici che si discostano significativamente ai danni dell'Emittente da quelli concessi usualmente sul mercato. A parere dell'Emittente ciò non si è verificato tuttavia nei rapporti contrattuali in essere con le persone succitate alla data del prospetto.

1. PRIEDAS: SANTRAUKA

1.1ST ĮVADAS IR ĮSPĖJAMIEJI NURODYMAI

1.1st1. Pavadinimas ir vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN)

Vertybinių popierių pavadinimas – „Tokenizuotos akcijos“, šiuo atveju yra „APPLE INC.“ (AAPL) pagrindinės priemonės akcijos Tarptautinis vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN): CH1115966553.

1.1st2. Emitentės tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant juridinio asmens identifikatorių (LEI)

„DAAG Certificates GmbH“, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, Telefono numeris: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1st3. Siūlytojos tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant juridinio asmens identifikatorių (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1st4. Kompetentingos institucijos kontaktiniai duomenys

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, Telefonas +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1st5. Patvirtinimo data

Patvirtinimo data – 2021-05-07

1.1st6. Įspėjamasis nurodymas

Emitentė paaiškino, kad

- santrauka turėtų būti suprantama kaip įvadas į pagrindinį prospektą ir jeigu investuotojas nuspręstų investuoti į vertybinius popierius, jis pagrindiniu prospektu turėtų remtis kaip visuma;
- investuotojas gali prarasti visą panaudotą kapitalą arba tam tikrą jo dalį;
- investuotojas, kuris dėl pagrindiniame prospekte pateiktų duomenų nori įteikti skundą, prieš inicijuodamas procedūrą pagal savo valstybės nares nacionalinius teisės aktus galbūt turėtų pasirūpinti prospekto vertimu;
- besiremiant civiline teise tik tie asmenys atsakingi, kurie santrauką galimai parengė ir pateikė kartu su vertimu, bei taip pat tik tuo atveju, jeigu santrauka, kai ji skaitoma kartu su kitomis pagrindinio prospekto dalimis, yra klaidinga, neteisinga arba prieštaringa arba jeigu ji, kai ji skaitoma kartu su kitomis pagrindinio prospekto dalimis, nepateikia pagrindinės informacijos, kuri remiantis atitinkamų vertybinių popierių priedais turėtų investuotojui padėti apsispręsti.
- Jūs ketinate įsigyti produktą, kuris nėra paprastas ir kurį gali būti sunku suprasti.

1.2ND PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE EMITENTĘ

1.2nd1. Buveinė, teisinė forma, LEI, galiojanti teisė ir emitentės registravimo šalis

Emitentė yra Šveicarijoje, Herisau įsisteigusi akcinė bendrovė. Ji registruota Šveicarijoje ir įsteigta pagal Šveicarijos teisės aktus. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2nd2. Pagrindinė emitentės veikla

Pagrindinė emitentės veikla – akcijų paketų įsigijimas ir valdymas šalies viduje ir užsienyje bei tokenizuotų struktūrizuotų paskolų teikimas.

1.2nd3. Pagrindinis akcininkas

Vienintelė emitentės akcininkė – „Digital Assets DA AG“, kurios buveinė yra Herisau.

1.2nd4. Generalinio direktoriaus tapatybė

Generalinis direktorius su atstovavimo įgaliojimais – ponas Ernest Ukaj.

1.2nd5. Auditoriaus tapatybė

Auditorius arba audito įstaiga – Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2nd6. Kokia pagrindinė emitentės finansinė informacija?

2020-07-06–2020-12-31 pelno ir nuostolio ataskaita	
Metinis nuostolis	9 204,45
Balansas iki 2020-12-31	
Grynoji finansinė skola	2 500,00
Pinigų srautų ataskaita iki 2020-12-31	
Grynasis pinigų srautas iš einamųjų operacijų	–8 566,95
Grynasis pinigų srautas iš finansinės veiklos	–200,00
Grynasis pinigų srautas iš investicinės veiklos	-

1.2nd7. Kokios emitentei būdingos pagrindinės rizikos?

1.2nd7.1. Likvidumo rizika

Emitentė nurodė, kad jai pateikti reikalavimai būtų patenkinti naudojant išleistus vertybinius popierius pakankamam likvidumui užtikrinti. Jeigu reikalavimai viršytų emitentės likvidųjį turtą, tada išmokėjimas galėtų būti gerokai uždeliamas, jeigu tektų pirmiausiai likviduoti emitentės pozicijas, ir pinigus pervesti į emitentės mokėjimo sąskaitą. Šiuo atveju kyla rizika, kad investuotojas savo reikalavimus galėtų patenkinti tik praėjus daugeliui dienų arba savaitių.

1.2nd7.2. Sandorio šalies rizika

Emitentė reikalavimų riziką draudžia pasitelkusi trečiąsias šalis. Šių rizikos draudimo dalykas galėtų būti: akcijos, akcijas atitinkantys vertybiniai popieriai, akcijų krepšeliai, indeksai, emitentės parengti indeksai, valiutos keitimo kursai, palūkanų normų ateities sandoriai, žaliavos, ateities sandoriai arba fondai / ETF. Jeigu emitentė, pvz., vertybinius popierius parduotų kaip tam tikras akcijas (vadinamąsias tokenizuotas akcijas), tada ji savo padėtį rinkoje įtvirtintų įgydama atitinkamą padėtį. Kartu gali nutikti taip, kad emitentė įgytų finansinį reikalavimą trečiajai šaliai ir todėl prisiimtų jos sandorio šalies riziką. Šiai trečiajai šaliai gali būti taikoma trečiosios valstybės teisė ir reguliavimas bei šiuo atveju galbūt reguliavimo sistema, kuri užtikrintų ne tokią apsaugą, kaip, pvz., Europos arba Lichtenšteino. Jeigu ši sandorio šalies rizika būtų aktyvinta, emitentė visus savo reikalavimus arba jų dalį šioms sandorio šalims turi atšaukti ir todėl negali visų įsipareigojimų arba jų dalies investuotojui apmokėti.

1.2nd7.3. Prognozės rizika

Į šį registracijos dokumentą įtrauktos įvairios įstaigos, pateikiančios su ateitimi susijusias nuomones apie būsimus faktus, įvykius bei tam tikras aplinkybes, kurios nėra jokie istoriniai faktai. Jie reguliariai apibūdinami žodžiais „numatomas“, „laukiamas“, „prognozuojamas“, „suplanuotas“, „nuspėtas“ ir pan. Šie su ateitimi siejami pasisakymai grindžiami lūkesčiais, vertinimais, prognozėmis ir prielaidomis. Jie galiausiai formuoja emitentės nuomonę, kontroliuoja su jos dalyvavimu susijusį nepatikimumą ir riziką ir galiausiai nėra garantuojami jos veiksmams. Todėl gali nutikti taip, kad emitentė visiškai arba iš dalies nesugebės vertybiniais popieriais apmokėti reikalavimų. Dėl to gali būti prarandamos visos pradinės investicijos.

1.3RD PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE VERTYBINIUS POPIERIUS

1.3rd1. Kokios pagrindinės vertybinių popierių požymiai?

Siūlomieji vertybiniai popieriai – tai subordinuotosios obligacijos, kurios apiformintos kaip pareikštiniai vertybiniai popieriai. Jie yra emitentės įsipareigojimai atlikti išmokėjimus investuotojui.

1.3rd2. Valiuta, nominalas, vardinė vertė, išleidžiamų vertybinių popierių skaičius ir išpirkimo terminas

Vertybinių popierių valiuta – JAV doleris. Siūlomų vertybinių popierių suma ne daugiau kaip 100 000 000,00 JAV dolerių. Vertybiniais popieriais nenustatytas joks išpirkimo terminas. Vienas vertybinis popierius atitinka pagrindinės priemonės visą vienetą.

1.3rd3. Su vertybiniais popieriais susijusios teisės

Tokenizuotos akcijos suteikia kreditoriams teisių, kurie emitentės akcininkų susirinkimuose neturėjo jokių akcininkų teisių, pirmiausia dalyvavimo, dalyvavimo diskusijose ir balsavimo teisių arba kuriems atitinkamos emitentės nesuteikė jokios pagrindinės priemonės. Su tokenizuotos akcijomis susiję išpirkimo ieškiniai susiejami su apibrėžtais biržinio pagrindinės priemonės investavimo rezultatais. Ši pagrindinė priemonė gali būti: akcijos, akcijas atitinkantys vertybiniai popieriai, akcijų krepšeliai, indeksai, emitentės parengti indeksai, valiutos keitimo kursai, palūkanų normų ateities sandoriai, žaliavos, ateities sandoriai, kriptovaliutos, specialieji perleidžiamieji vertybiniai popieriai, paskolos arba fondai / ETF („pagrindinė priemonė“). Kurie nors dividendai čia nėra įtraukti. Jeigu investuotojui pagrįstai pranešama apie tokenizuotų akcijų sutarties nutraukimą, emitentės tokenizuotos akcijos pagal atitinkamą pamatinę vykdymo kainos vertę apmokamos, įskaitant akcijų priedus. Pagrindinės priemonės perduoti fiziškai neleidžiama. Tokenizuotos akcijos išmokamos tik pinigais arba kriptovaliutomis. Tik tokenizuotų akcijų turėtojui leidžiama iš emitentės išpirkti už atitinkamą pamatinę kainą, įskaitant akcijų priedus.

1.3rd4. Vertybinių popierių atitinkamas pirmumas

Tokenizuotoms akcijoms taikomas kvalifikuotas investuotojo pretenzijų perleidimas. Jis pagrindžia palyginti su investuotoju (kreditoriumi) lygiavertę ir palyginti su kitų kreditorių reikalavimais emitentei antraeilę kreditorių teisę. Jeigu atliekamas likvidavimas, emitentės likvidavimas arba nemokumas bei emitentės nemokumą naikinančios procedūros, su tokenizuotomis akcijomis susijusios teisės pereina visiems kitiems esamiems ir būsimiems ne antraeiliamis emitentės įsipareigojimams pagal pirmumą (kvalifikuotas pretenzijų perleidimas). Tokenizuotų akcijų kreditorius yra įpareigotas savo antraeilių ieškinių nepateikti tol ir tam tikru mastu, kad jas patenkinus emitentė bankrutuotų arba jos įsiskolinimas būtų pernelyg didelis. Per šį laikotarpį dalies ieškinių, kurie nebuvo pateikti, senaties terminą galima atidėti.

1.3rd5. Laisvosios cirkuliacijos apribojimai

Šie vertybiniai popieriai turi būti siūlomi ir parduodami tik tiems asmenims, kuriems pirkti šiuos vertybinius popierius, juos laikyti ir parduoti leidžiama atsižvelgiant į jų turimas teises. Vertybiniai popieriai nebuvo ir nebus registruojami pagal JAV 1933 m. Vertybinių popierių įstatymo atitinkamai galiojančią dabartinę redakciją („Vertybinių popierių įstatymas“) ir neturi būti siūlomi

arba parduodami nei JAV, nei kieno nors sąskaita, nei pilietybę turintiems asmenims arba mokesčių jurisdikciją turintiems asmenims. Šis reikalavimas taikomas toliau nurodytų šalių piliečiams arba asmenims, kurie moka mokesčius šiose šalyse: Iranas, Šiaurės Korėja, Sirija. Emitentė pasilieka teisę toliau riboti pardavimą po savo pačios atlikto vertinimo.

1.3rd6. Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?

Vertybiniai popieriai nėra įtraukiami į prašymą leisti prekiauti reguliuojamoje rinkoje, tam tikrose trečiųjų šalių rinkose, MVĮ augimo rinkose arba MTF.

1.3rd7. Kokios vertybiniais popieriais būdingos pagrindinės rizikos?

1.3rd7.1. Subordinacijos reitingas / sandorio šalies rizika

Su tokenizuotomis akcijomis susijusių ieškinių skolininkė yra emitentė. Investuotojas yra emitentės kreditorius. Vienintelė emitentės sandorio šalis yra investuotojas. Todėl investuotojas priklauso emitentės mokumo. Jeigu emitentė visiškai arba iš dalies negali įvykdyti su tokenizuotomis akcijomis susijusių reikalavimų, tada investuotojui gresia emitentės nemokumo rizika. Jeigu emitentė nemoki, tada investuotojo reikalavimai yra lygiareikšmiai vienas kito atžvilgiu, tačiau kitų trečiosios šalies reikalavimų emitentai atžvilgiu yra antraeiliai. Vadinasi, trečiosios šalies reikalavimai turi būti patenkinami pirmiausia ir išmokėjimą investuotojui galima atlikti tik tada, jeigu emitentės turtas viršija trečiosios šalies reikalavimus. Vadinasi, investuotojui gresia rizikai iš dalies ar visiškai prarasti savo pirkimo kainą.

1.3rd7.2. Nepakankamos rizikos draudimo priemonės

Vykdydama įprastą savo veiklą, kad būtų prekiaujama pagrindine priemone, emitentė atitinkamai užtikrina, jeigu indeksas yra pagrindinė priemonė, ją pagrindžiančią pavienę vertę, ja remiantis išvestus pasirinkimo sandorius arba ateities sandorius ar naudojant vadinamąsias apsidraudimo priemones (rizikos draudimą) atitinkamose akcijose arba kitą pagrindinę priemonę ar su juo susijusius ateities sandorius arba pasirinkimo sandorius. Pirmiausia kyla rizika, kad emitentė šias rizikos draudimo priemones taikys nepakankamai, jos nebus veiksmingos arba bus taikomos tik netinkamomis sąlygomis. Šios aplinkybės gali gerokai paveikti emitentės gebėjimą išpirkti tokenizuotas akcijas. Šiuo atveju gresia rizika prarasti visą panaudotą kapitalą arba jo dalį.

1.3rd7.3. Sandorio šalies rizika taikant rizikos draudimą

Taikydama rizikos draudimo priemones emitentė taip pat gali įsigyti pasirenkamųjų sandorių, ateities sandorių arba kitų OTC produktų. Šiuo atveju emitentė sandorio šalies riziką prisiima savo atitinkamos sandorio šalies atžvilgiu. Ši sandorio šalies rizika pirmiausia atsiranda tada, jeigu emitentė nevykdo reikalavimų. Jeigu, pvz., emitentė iš sandorio šalies įsigyja pagrindinės priemonės vertės pasirinkimo pirkti sandorį, ji prisiima riziką, kad sandorio šalis pagrindinę priemonę taip pat galės pristatyti fiziškai. Jeigu šis veiksmas dėl techninių, finansinių, reguliavimo arba kitų priežasčių nėra įmanomas, rizikos draudimo priemonė iš dalies arba visiškai gali būti nepakankama, todėl emitentės gebėjimui tokenizuotas akcijas išpirkti, būtų padarytas didelis neigiamas poveikis ir galėtų būti prarandama panaudoto kapitalo dalis ar visas šis kapitalas.

1.3rd7.4. Visiško praradimo rizika

Tokenizuotų akcijų vertė paprastai priklauso nuo su sandoriu susijusios priemonės rinkos vertės, o tokenizuotų akcijų išpirkimo kaina apskaičiuojama atsižvelgiant į pagrindinės priemonės kurso kitimą. Jeigu pakistų kursas arba taip pat tuo atveju, jeigu nekistų tokenizuotas akcijas pagrindžiančios pagrindinės priemonės kursas, tada tokenizuotų akcijų vertė gali neproporcingai sumažėti, kol jos visiškai netektų vertės.

1.3rd7.5. Pagrindinės priemonės valiutos kurso rizika

Pagrindinės priemonės kaina per labai trumpą laiko tarpą gali gerokai sumažėti. Atitinkamai emitentės svetainėje nurodyta kaina ir išperkanti iš tikrųjų sumokėta kaina gali gerokai skirtis,

todėl šis skirtumas tenka investuotojui. Todėl gali nutikti taip, kad iš tikrųjų gaunama kaina gali būti mažesnė už įsigijimo kainą arba būti gerokai neigiamai nuo jos skirtis.

1.3rd7.6. Programinės įrangos nepakankamumas

Pamatinis programinės įrangos naudojimas, privalomoji išmanioji sutartis ir investuotojo dokumentų tvarkymo programinės įrangos platforma yra nuolatos tobulinama ir daugeliu atžvilgiu nėra išbandyta. Kriptografijos pažanga arba techninė pažanga tokenizuotoms akcijoms gali kelti riziką, kurios emituojamos naudojant skaitmeninį pasirašymo procesą ir pateikiamos skaitmeniniuose investuotojo dokumentuose. Nesuteikiama jokia garantija arba sutartinis įsipareigojimas, kad tokenizuotų akcijų paruošimo ir išleidimo procesas vyktų nenutrūkstamai ir sklandžiai bei gresia būdingoji rizika, kad dėl programinės įrangos, netinkamo sutvarkymo arba klaidų gali būti padaroma klaidų rengiant, pasirašant pateikiant, tvarkant apskaitos dokumentus arba perduodant tokenizuotas akcijas. Dėl visų minėtų priežasčių investuotojas gali prarasti dalį arba visas savo investicijas.

1.3rd7.7. Vagystės rizika arba programišių keliami rizika

Naudojamosios išmaniosios sutartys, jas pagrindžiantys programinės įrangos naudojimo būdai ir programinės įrangos platformos gali būti pažeidžiamos programišių ir kitų asmenų, įskaitant, tačiau ne tik, vadinamąsias kompiuterines programas, programinės įrangos pažeidimo neigimą, sutikimu pagrįstus pažeidimus, „Sybil“ pažeidimą, smurfingą ir apsimetimą kitu. Dėl šių sėkmingų pažeidimų gali būti pasisavinamos arba prarandamos lėšos, įskaitant tokenizuotas akcijas, dėl kurių gali būti padaromas neigiamas poveikis naudojant tokenizuotas akcijas arba jų funkcionalumui. Dėl visų minėtų priežasčių investuotojas gali prarasti dalį arba visas savo investicijas

1.4TH PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE VIEŠĄJĮ VERTYBINIŲ POPIERIŲ PASIŪLYMĄ

1.4th1. Kokiomis sąlygomis ir per kokį laiko tarpą galiu investuoti į vertybinius popierius?

Šie vertybiniai popieriai turi būti siūlomi ir parduodami tik tiems asmenims, kuriems pirkti šiuos vertybinius popierius, juos laikyti ir parduoti leidžiama atsižvelgiant į jų turimas teises. Vertybiniai popieriai nebuvo ir nebus registruojami pagal JAV 1933 m. Vertybinių popierių įstatymo atitinkamai galiojančią dabartinę redakciją („Vertybinių popierių įstatymas“) ir neturi būti siūlomi arba parduodami nei JAV, nei kieno nors sąskaita, nei pilietybę turintiems asmenims arba mokesčių jurisdikciją turintiems asmenims.

Vertybiniai popieriai siūlomi kitą dieną po jų galutinių sąlygų paskelbimo.

Investuotojas tokenizuotų akcijų gali įsigyti emitentės svetainėje už kriptovaliutas arba Šveicarijos frankus. Mokėdamas pasirinktinai kriptovaliutos nurodytos emitentės svetainėje. Emitentė pasilieka teisę nustatytas kriptovaliutas įtraukti į leidžiamųjų kriptovaliutų sąrašą arba atlikusi įvertinimą tam tikras kriptovaliutas pašalinti iš leidžiamųjų kriptovaliutų sąrašo.

1.4th2. Kas yra siūlytojas?

Siūlytoja – tai Miunchene įsisteigusi „CM-Equity AG“, įregistruota ir įsteigta laikantis Vokietijos Federacinės Respublikos teisės.

1.4th3. Kodėl šis prospektas buvo parengtas?

Prospektas naudojamas kaip emisijos dokumentas išleidžiant tokenizuotas akcijas. Pardavus vertybinius popierius gautos pajamos naudojamos rizikos draudimo priemonėms.

Emitentės vykdomasis direktorius kartu yra patronuojamosios bendrovės vykdomasis direktorius. Tuo pačiu metu jis valdo „MKY Group“, kuri parengė metinę ataskaitą, kontrolinį akcijų paketą. Kyla rizika, kad minėtasis asmuo dėl interesų konflikto emitentės naudai arba priešingai, nei yra emitentės interesai, arba dėl savo interesų priims sprendimą ar imsis veikų, kurios tiesiogiai arba netiesiogiai žalingai paveiks emitentės ekonominės veiklos rezultatus ir, vadinasi, galiausiai netiesiogiai galės neigiamai paveikti emitentės aktyvų, finansų būklę ir

pajamų lygį. Minėti dalykai gali nutikti todėl, kad sutartyse arba specialiuose teisiniuose santykiuose su minėtais asmenimis atlyginimai arba tam tikri pranašumai užtikrinami, kurie šiek tiek skiriasi nuo rinkos atlyginimų arba privilegijų, kuriuos turėtų užtikrinti emitentė. Šiame prospekte apibūdinti sutartiniai santykiai su minėtais asmenimis pagal emitentės supratimą kol kas nėra užmegzti.

1. PIELIKUMS: KOPSAVILKUMS

1.1 IEVADS UN BRĪDINĀJUMI

1.1.1. Vērtspapīru nosaukums un vērtspapīru identifikācijas numurs (ISIN)

Vērtspapīriem ir apzīmējums "Tokenized Stocks" (tokenizētie krājumi), saskaņā ar kuru pamatvērtība ir uzņēmuma APPLE INC. (AAPL) akcijas. Vērtspapīru ISIN ir: CH1115966553.

1.1.2. Emitenta identitāte un kontaktinformācija, tai skaitā juridiskās personas identifikators (LEI)

uzņēmums DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Hērizava (Herisau), Šveice, telefona numurs: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Pakalpojumu sniedzēja identitāte un kontaktinformācija, tai skaitā juridiskās personas identifikators (LEI)

AS CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 Minhene (München), Vācija, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Atbilstīgās iestādes identitāte un kontaktinformācija

Lihtenšteinas Finanšu tirgus pārvalde, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduca (Vaduz), Lihtenšteina,

telefons: +4232367373, info@fma-li.li.

1.1.5. Apstiprināšanas datums

Apstiprināšanas datums ir 07.05.2021.

1.1.6. Brīdinājums

Emitents paskaidro, ka

- kopsavilkums jāsaprot kā pamata prospekta ievads un ka ieguldītājiem visos lēmumos par ieguldījumiem vērtspapīros ir jāatsaucas uz pamata prospektu kopumā;
- ieguldītājs var zaudēt visu ieguldīto kapitālu vai tā daļu;
- ieguldītājam, kurš vēlas celt prasību par pamata prospektā ietverto informāciju, pirms procedūras uzsākšanas, iespējams, būs jāmaksā par prospekta tulkošanu saskaņā ar savas dalībvalsts tiesību aktiem;
- saskaņā ar civiltiesībām ir atbildīgas tikai tās personas, kuras ir iesniegušas un pārsūtījušas kopsavilkumu, tostarp eventuālos tulkojumus, un tas notiek tikai gadījumā, ja kopsavilkums, lasot to kopā ar citām pamata prospekta daļām, ir maldinošs, neprecīzs vai pretrunīgs, vai ka tas, lasot kopā ar citām pamata prospekta daļām, nesniedz pamatinformāciju, kas palīdzētu ieguldītājiem pieņemt lēmumus par ieguldījumiem attiecīgajos vērtspapīros.
- Jūs gatavojaties iegādāties produktu, kas nav vienkārši un var būt grūti saprotami.

1.2 PAMATINFORMĀCIJA EMITENTAM

1.2.1. Juridiskā adrese, juridiskā forma, LEI, piemērojamie tiesību akti un emitenta reģistrācijas valsts

Emitents ir AS ar juridisko adresi Hērizavā (Herisau), Šveicē. Tā ir reģistrēta Šveicē un dibināta saskaņā ar Šveices likumiem. LEI ir: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emitenta pamatdarbība

Emitenta pamatdarbība ir līdzdalības iegūšana un administrēšana iekšzemē un ārvalstīs, kā arī marķētu strukturētu obligāciju emisija.

1.2.3. Lielākie akcionāri

Emitenta vienīgais akcionārs ir uzņēmums *Digital Assets DA AG*, kas atrodas Hērizavā (*Herisau*).

1.2.4. Galveno vadītāju identitāte

Rīkotājdirektors ar vienīgo pārstāvības pilnvaru ir Ernests Ukajs (*Ernest Ukaj*).

1.2.5. Revidenta identitāte

Revidents, respektīvi, auditors ir *AS Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Cīrihe (Zürich)*.

1.2.6. Kāda ir galvenā emitenta finanšu informācija?

Peļņas vai zaudējumu aprēķins no 06.07.2020. līdz 31.12.2020.	
Gada zaudējumi	9.204,45
Bilance uz 31.12.2020.	
Neto finanšu saistības	2,500,00
Naudas plūsmas pārskats uz 31.12.2020.	
Neto naudas plūsma no pamatdarbības	-8,566,95
Neto naudas plūsma no finansēšanas darbībām	-200,00
Neto naudas plūsma no ieguldījumiem	-

1.2.7. Kādi ir galvenie riski, kas raksturīgi emitentam?

1.2.7.1. Likviditātes risks

Lai nokārtotu savas saistības, emitents ir atkarīgs no pietiekamas likviditātes no viņa emitētajiem vērtspapīriem. Ja saistības pārsniedz emitenta likvidos līdzekļus, izmaksa var ievērojami aizkavēties, jo vispirms ir jāklūst likvidām emitenta pozīcijām un līdzekļi jāpārskaita uz emitenta izmaksu kontu. Minētajā gadījumā pastāv risks, ka ieguldītāji saņems savas prasības ar ievērojamu vairāku dienu vai nedēļu kavēšanos.

1.2.7.2. Darījuma partnera risks

Emitents nodrošina saistības pret viņu ar riska ierobežošanas darījumiem ar trešām personām. Riska ierobežošanas darījumu priekšmets var būt: akcijas, vērtspapīri, kas pārstāv akcijas, akciju grozi, indeksi, emitenta sastādītie indeksi, valūtas kursi, procentu likmju nākotnes līgumi, kotētās preces, nākotnes līgumi vai fondi / *ETF*. Piemēram, ja emitents pārdod vērtspapīru par noteiktu akciju (tā sauktie tokenizētie krājumi), tiek nodrošināta viņa pozīcija tirgū, ieņemot atbilstošu pozīciju. Var gadīties, ka emitents iegūst prasību pret trešo personu un tādējādi uzņemas saistību neizpildes risku (tā saukto darījuma partnera risku). Uz minēto trešo personu var attiekties trešās valsts likumi un noteikumi, un šajā gadījumā uz to var attiekties normatīvais regulējums, kas negarantē tādu pašu aizsardzību kā Eiropas, respektīvi, Lihtenšteinas, normatīvais regulējums. Ja saistību neizpildes risks piepildīsies, emitentam būs jānoraksta visi

vai daļēji prasījumi pret darījumu partneriem, un tāpēc viņš, iespējams, nespēs samaksāt savas saistības pret ieguldītājiem pilnā apjomā vai daļēji.

1.2.7.3. Risks, kas saistīts ar prognozēm

Reģistrācijas dokumentā dažādās vietās ir iekļauti uz nākotni vērsti paziņojumi, kas skar nākotnes faktus, notikumus un citus apstākļus, kas nav vēsturiski fakti. Tie regulāri tiek apzīmēti ar tādiem vārdiem kā “paredzams”, “iespējams”, “gaidāms”, “prognozēts”, “plānots”, “paredzēts” un tamlīdzīgiem formulējumiem. Uz nākotni vērsto paziņojumu pamatā ir cerības, aplēses, prognozes un pieņēmumi. Tie tikai atspoguļo emitenta viedokli, ir pakļauti nenoteiktībai un riskiem attiecībā uz to faktisko iestāšanos, un līdz ar to netiek garantēta to realizācija. Tas var nozīmēt, ka emitentam nebūs iespējams pilnībā vai daļēji nokārtot ar vērtspapīriem saistītos prasījumus. Tas var izraisīt kopējos sākotnējo ieguldījumu zaudējumus.

1.3 PAMATINFORMĀCIJA PAR VĒRTSPAPĪRIEM

1.3.1. Kādas ir vērtspapīru svarīgākās pazīmes?

Piedāvātie vērtspapīri ir pakārtotas obligācijas, kas tiek veidotas kā uzrādītāja vērtspapīri. Tie ir emitenta pienākumi veikt maksājumus ieguldītājiem.

1.3.2. Valūta, nomināls, nominālvērtība, izsniegto vērtspapīru skaits un derīguma termiņš

Vērtspapīru valūta ir ASV dolāri. Maksimālais emisijas apjoms ir 100 000 000,00 ASV dolāru. Vērtspapīriem nav derīguma termiņa. Vērtspapīrs atbilst pilnai attiecīgās pamatvērtības vienībai.

1.3.3. Ar vērtspapīriem saistītās tiesības

Tokenizētie krājumi piešķir kreditoru tiesības, kas neietver akcionāru tiesības, jo īpaši tiesības piedalīties, līdzdalības tiesības vai balsstiesības emitenta vai attiecīgo aktīvu attiecīgo emitentu akcionāru sapulcēs. Prasības par atmaksu, kas saistītas ar tokenizētiem krājumiem, ir piesaistītas noteiktai biržā tirgotai pamatvērtībai. Pamatvērtības var būt: akcijas, vērtspapīri, kas pārstāv akcijas, akciju grozi, indeksi, emitenta sastādītie indeksi, valūtas kursi, procentu likmju nākotnes līgumi, kotētās preces, nākotnes līgumi, kriptovalūtas, citi tālāk nododami vērtspapīri, obligācijas vai fondi / *ETF*. („Pamatvērtība”). Tas neietver iespējamās dividendes. Ja tokenizētie krājumi tiek izbeigti, ieguldītājam ir tiesības izpirkt no emitētāja tokenizētos krājumus par attiecīgo pamatcenu plus *agio*. Fiziskā pamatvērtības piegāde ir izslēgta. Tokenizētie krājumi tiek izmaksāti tikai naudā, respektīvi, kriptovalūtā. Tikai tokenizēto krājumu turētāji var tos izpirkt no emitenta par attiecīgo pamatcenu plus *agio*.

1.3.4. Vērtspapīru relatīvais rangs

Tokenizētie krājumi ir pakļauti kvalificētai ieguldītāju prasījumu pakārtotībai. Tie nosaka vienādas pakāpes tiesības attiecībā uz ieguldītājiem (kreditoriem) un pakārtotas kreditoru tiesības attiecībā uz citu emitenta kreditoru prasījumiem. Emitenta izbeigšanās, likvidācijas vai maksātnespējas gadījumā, ka arī procedūras gadījumā, kuras mērķis ir novērst emitenta maksātnespēju, tiesības uz tokenizētajiem krājumiem ir prioritāras pār visām pārējām esošajām un nākamajām emitenta pakārtotajām saistībām (kvalificēta prasījumu pakārtotība). Tokenizēto krājumu kreditoriem ir pienākums neizvirzīt savus pakārtotos prasījumus pret emitentu tik ilgi un tiklīdz, ciktāl viņu apmierināšana novestu pie emitenta maksātnespējas vai pārmērīgām parādsaistībām. Šajā periodā noilguma termiņš tai prasījumu daļai, kuru nevar īstenot, tiek apturēts.

1.3.5. Brīvas tirdzniecības ierobežojumi

Vērtspapīri tiek piedāvāti un tos drīkst pārdot tikai tām personām, kurām saskaņā ar piemērojamiem tiesību aktiem ir atļauts iegādāties, turēt un pārdot vērtspapīrus. Vērtspapīri nav reģistrēti un netiks reģistrēti saskaņā ar ASV 1933. gada Vērtspapīru likumu tā esošajā redakcijā (“Vērtspapīru likums”), un tos ne tikai nedrīkst piedāvāt un pārdot Amerikas Savienotajās Valstīs, bet arī uz kontu vai tādu personu labā, kuras ir ASV pilsoņi vai nodokļu

rezidenti. Tas pats attiecas uz valstspiederīgajiem vai personām, kuru nodokļu maksātāja adrese ir kādā no turpmāk minētajām valstīm: Irāna, Ziemeļkoreja, Sīrija. Emitents patur tiesības pēc saviem ieskatiem noteikt turpmākus pārdošanas ierobežojumus.

1.3.6. Kur tiek tirgoti vērtspapīri?

Vērtspapīri nav priekšmets, par kuru ir iesniegts pieteikums par iekļaušanu tirdzniecībā regulētā tirgū, citu trešo valstu tirgos, MVU izaugsmes tirgos vai *DTS*.

1.3.7. Kādi ir galvenie riski, kas raksturīgi vērtspapīriem?

1.3.7.1. Pakārtotība / darījuma partnera risks

Emitents ir tokenizēto krājumu prasību parādnieks. Ieguldītāji ir emitenta kreditori. Vienīgais ieguldītāju darījuma partneris ir emitents. Tāpēc ieguldītāji ir atkarīgi no emitenta maksātspējas. Ja emitents nespēj izpildīt visus vai daļu no prasījumiem no tokenizētiem krājumiem, pastāv risks, ka emitents kļūst maksātnespējīgs, kaitējot ieguldītājiem. Emitenta maksātnespējas gadījumā ieguldītāju prasījumiem savā starpā ir vienāda prioritāte, bet tie ir pakārtoti citām trešo personu prasībām pret emitentu. Tas nozīmē, ka trešo personu prasījumi tiek apkalpoti prioritāri, un ieguldītājiem maksājumus var veikt tikai tad, ja emitenta līdzekļi pārsniedz trešo personu prasījumus. Tāpēc ieguldītāji uzņemas risku daļēji vai pilnībā zaudēt pirkuma cenu.

1.3.7.2. Nepietiekamu riska ierobežošanas darījumu risks

Emitents savas parastās uzņēmējdarbības ietvaros tirgosies ar pamatvērtību riska ierobežošanas nolūkos, attiecīgi — ja indekss ir pamatā — individuālajās vērtībās, uz kurām tas balstās, respektīvi, saistītos iespēju līgumos vai nākotnes līgumos, vai arī apdrošinās sevi, izmantojot tā sauktos riska ierobežošanas darījumus (segtie darījumi, riska ierobežošanas darījumi) ar attiecīgajām akcijām vai citām pamatvērtībām, respektīvi, saistītajos opciju vai nākotnes līgumos. Jo īpaši pastāv risks, ka emitents neveiks riska ierobežošanas darījumus pienācīgi, ka tie neizdosies vai tos varēs veikt tikai ar nelabvēlīgiem nosacījumiem. Minētie apstākļi var būtiski negatīvi ietekmēt emitenta spēju izpirkt tokenizētos krājumus. Minētajā gadījumā pastāv daļēja vai pilnīga ieguldītā kapitāla zaudēšanas risks.

1.3.7.3. Zaudējumu risks riska ierobežošanas darījumos

Kā daļu no riska ierobežošanas darījumiem emitents var iegādāties arī izvēles, nākotnes līgumus vai citus ārpusbiržas produktus. Šajā gadījumā emitents uzņemas sava attiecīgā līguma partnera darījumu partnera risku. Minētais darījumu partnera risks jo īpaši pastāv emitenta prasījuma neizpildes gadījumā. Piemēram, ja emitents no darījumu partnera ir iegādājies pirkšanas iespēju par pamatvērtību, tas uzņemas risku, ka darījumu partneris var fiziski piegādāt pamatvērtību. Ja tas nav iespējams tehnisku, finansiālu, regulējamu vai citu iemeslu dēļ, riska ierobežošanas darījumi var izrādīties daļēji vai pilnīgi nepietiekami, kas var būtiski negatīvi ietekmēt emitenta spēju izpirkt tokenizētos krājumus un izraisīt daļēju vai pilnīgu ieguldītā kapitāla zaudēšanu.

1.3.7.4. Kopējo zaudējumu risks

Tokenizēto krājumu vērtība galvenokārt ir atkarīga no pamatvērtības kursa dinamikas, jo tokenizēto krājumu izpirkuma summas aprēķins ir piesaistīts pamatvērtības kursa dinamikai (sniegumam). Kursu izmaiņas vai pat jau tokenizēto krājumu pamatvērtības kursa izmaiņu neesamība tokenizēto krājumu vērtību var nesamērīgi samazināt līdz pat nevērtībai.

1.3.7.5. Pamatvērtības kursa svārstību risks

Pamatvērtība var svārstīties ārkārtīgi spēcīgi un ļoti īsos laika intervālos. Var būt ievērojama atšķirība starp cenu, kas tiek parādīta emitenta vietnē, un cenu, kas faktiski realizēta kā daļa no izpiršanas un kas var būt jāsedz ieguldītājam. Tāpēc ir iespējams, ka faktiski realizējamā cena atpaliek no pirkuma cenas vai ievērojami negatīvi no tās atšķiras.

1.3.7.6. Programmatūras vājās vietas

Par pamatu esošā programmatūra, pamatā esošais viedais līgums un programmatūras platforma investora grāmatas pārvaldībai pastāvīgi attīstās, un daudzi aspekti joprojām netiek pārbaudīti. Kriptogrāfijas attīstība vai tehnoloģiskā attīstība var radīt risku tokenizētajiem krājumiem, kuri tiek emitēti digitālā abonēšanas procesa laikā un tiek glabāti digitālajā investora grāmatā. Nav garantijas vai apliecinājuma tam, ka tokenizēto krājumu veidošanas un izsniegšanas process būs nepārtraukts vai bez kļūdām, un pastāv imanents risks, ka programmatūrā var būt nepilnības, vājās vietas vai kļūdas, kas citstarp noved pie kļūdām abonēšanā, tokenizēto krājumu izveidošanā, piegādē, grāmatvedībā vai tālāknodešanā. Tas viss var novest pie ieguldītāja daļēja vai pilnīga ieguldījumu zaudējuma.

1.3.7.7. Zādzības, respektīvi, uzlaušanas risks

Izmantotie viedie līgumi, pamatā esošais programmatūras lietojums un programmatūras platforma var tikt pakļauti hakeru vai citu personu uzbrukumiem, tai skaitā, bet neaprobežojoties ar tā sauktajiem ļaunprātīgas programmatūras uzbrukumiem, pakalpojumu lieguma uzbrukumiem, uz konsensu balstītiem uzbrukumiem un *Sybil* uzbrukumiem, *smurfēšanu* un krāpšanos. Šādi veiksmīgi uzbrukumi var izraisīt līdzekļu, tostarp tokenizēto krājumu, zādzību vai nozaudēšanu, kas var pasliktināt tokenizēto krājumu jebkādu izmantošanu vai funkcionalitāti. Tas viss var izraisīt ieguldītāja daļēju vai pilnīgu ieguldījumu zaudējumu.

1.4 PAMATINFORMĀCIJA PAR VĒRTSPAPĪRU PUBLISKO PIEDĀVĀJUMU

1.4.1. Kādos apstākļos un pēc kāda grafika var ieguldīt šajā vērtspapīrā?

Vērtspapīri tiek piedāvāti un tos drīkst pārdot tikai tām personām, kurām saskaņā ar piemērojamiem tiesību aktiem ir atļauts iegādāties, turēt un pārdot vērtspapīrus. Vērtspapīri nav reģistrēti un netiks reģistrēti saskaņā ar ASV 1933. gada Vērtspapīru likumu tā esošajā redakcijā ("Vērtspapīru likums"), un tos ne tikai nedrīkst piedāvāt un pārdot Amerikas Savienotajās Valstīs, bet arī uz kontu vai tādu personu labā, kuras ir ASV pilsoņi vai nodokļu rezidenti.

Vērtspapīri tiks piedāvāti nākamajā dienā pēc galīgo noteikumu publicēšanas.

Ieguldītāji emitenta vietnē var atpirkt tokenizētos krājumus ar kriptovalūtu vai Šveices frankiem. Par kriptovalūtām, kas apstiprinātas izmaksu veikšanai, tiks paziņots emitenta vietnē. Emitents patur tiesības pēc savas izvēles pievienot noteiktas kriptovalūtas apstiprināto kriptovalūtu sarakstam vai svītrot noteiktas kriptovalūtas no apstiprināto kriptovalūtu saraksta.

1.4.2. Kas ir pakalpojumu sniedzējs?

Pakalpojuma sniedzējs ir uzņēmums *CM-Equity AG*, juridiskā adrese Minhenē, reģistrēts un dibināts saskaņā ar Vācijas Federatīvās Republikas likumiem.

1.4.3. Kāpēc tika sagatavots prospekts?

Prospekts kalpo kā emitējošais dokuments tokenizēto krājumu emisijai. Ieņēmumi no vērtspapīru pārdošanas tiek izmantoti riska ierobežošanas darījumiem.

Emitenta rīkotājdirektors ir arī mātesuzņēmuma rīkotājdirektors. Tajā pašā laikā viņš ir uzņēmuma *MKY Group*, kas sagatavoja gada pārskatus, vairākuma akcionārs. Pastāv risks, ka iepriekšminētā persona interešu konflikta dēļ par vai pret emitentu, no vienas puses, vai personiskajās interesēs, no otras puses, var pieņemt lēmumus vai veikt darbības, kas tieši vai netieši kaitē emitenta ekonomiskajiem panākumiem un tādējādi galu galā netieši arī negatīvi ietekmē emitenta aktīvu, finanšu un peļņas stāvokli. Tas var notikt, piemēram, piešķirot atlīdzību vai citas priekšrocības līgumos vai citās tiesiskajās attiecībās ar iepriekšminētajām personām, kas nemazsvarīgi atšķiras no attiecīgās tirgus atlīdzības vai ieguvumiem, kaitējot emitentam. Tomēr, pēc emitenta domām, līgumattiecībās ar iepriekšminētajām personām, kas pastāvēja prospekta datumā, tas nav noticis.

1. ZAŁĄCZNIK: PODSUMOWANIE

1.1. WSTĘP I WSKAZÓWKI OSTRZEGAWCZE

1.1.1. Nazwa i numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN)

Papiery wartościowe noszą nazwę akcje tokenizowane („Tokenized Stocks”), przy czym instrumentem bazowym są akcje firmy APPLE INC. (AAPL). ISIN papierów wartościowych to: CH1115966553.

1.1.2. Tożsamość i dane kontaktowe emitenta, wraz z identyfikatorem podmiotu prawnego (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Szwajcaria, numer telefonu: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Tożsamość i dane kontaktowe oferenta wraz z identyfikatorem podmiotu prawnego (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Niemcy, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Tożsamość i dane kontaktowe właściwego organu

Finanzmarktaufsicht [Nadzór nad Rynkiem Finansowym] Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data zatwierdzenia

Data zatwierdzenia to 07.05.2021 r.

1.1.6. Wskazówka ostrzegawcza

Emitent oświadcza, że

- podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do prospektu bazowego, a inwestor przy każdej decyzji o inwestycji w papiery wartościowe powinien opierać się o prospekt bazowy jako całość;
- inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał lub jego część;
- inwestor, który ze względu na dane zawarte w prospekcie bazowym chce złożyć skargę, na podstawie krajowych przepisów prawa swojego państwa członkowskiego być może będzie musiał ponieść koszty tłumaczenia prospektu przed rozpoczęciem postępowania;
- w ramach prawa cywilnego odpowiadają tylko te osoby, które przedłożyły i przekazały podsumowanie z ewentualnymi tłumaczeniami i tylko w przypadku, gdy podsumowanie, czytane z innymi elementami prospektu bazowego, wprowadza w błąd, jest nieprawidłowe lub sprzeczne bądź czytane z innymi częściami prospektu bazowego nie przekazuje podstawowych informacji, które w odniesieniu do inwestycji w dane papiery wartościowe byłyby pomocne w podjęciu decyzji dla inwestorów.
- Mają Państwo zamiar nabyć produkt, który nie jest łatwy i może sprawiać trudności w zrozumieniu.

1.2. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE

1.2.1. Siedziba, forma prawna, LEI, obowiązujące prawo i kraj rejestracji emitenta

Emitentem jest spółka akcyjna z siedzibą w Herisau, Szwajcaria. Jest ona zarejestrowana w Szwajcarii i utworzona zgodnie z prawem szwajcarskim. LEI to: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Główna działalność emitenta

Główną działalność emitenta stanowi nabywanie i zarządzanie udziałami w kraju i za granicą oraz emisja tokenizowanych obligacji strukturalnych.

1.2.3. Główny akcjonariusz

Jedynym wspólnikiem emitenta jest firma Digital Assets DA AG z siedzibą w Herisau.

1.2.4. Tożsamość głównego członka zarządu

Członkiem zarządu z prawem do samodzielnej reprezentacji jest Ernest Ukaj.

1.2.5. Tożsamość biegłego rewidenta

Biegłym rewidentem lub inspektorem jest Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Jakie są najważniejsze informacje finansowe o emitencie?

Rentowność w okresie 06.07.2020 r. – 31.12.2020 r.	
Strata roczna	9.204,45
Bilans na dzień 31.12.2020 r.	
Zobowiązania finansowe netto	2.500,00
Rachunek przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2020 r.	
Przepływ pieniężny netto z bieżącej działalności gospodarczej	-8.566,95
Przepływ pieniężny netto z działań finansowych	-200,00
Przepływ pieniężny netto z działań inwestycyjnych	-

1.2.7. Jakie są główne ryzyka właściwe dla emitenta?

1.2.7.1. Ryzyko płynności

Emitent jest uzależniony od dostatecznej płynności w celu pokrycia należności wobec niego z emitowanych przez niego papierów wartościowych. Jeżeli należności przewyższają środki pieniężne emitenta, wypłata może się znacznie opóźnić, ponieważ pozycje emitenta najpierw muszą zostać zlikwidowane, a pieniądze przekazane na konto wypłat emitenta. W takiej sytuacji występuje ryzyko, że inwestor otrzyma swoje należności ze znacznym opóźnieniem wynoszącym kilka dni lub tygodni.

1.2.7.2. Ryzyko kontrahenta

Emitent zabezpiecza swoje należności poprzez zabezpieczenia ustanawiane ze stronami trzecimi. Przedmiotem tych zabezpieczeń mogą być: akcje, papiery wartościowe reprezentujące akcje, koszyki akcji, wskaźniki, wskaźniki opracowane przez emitenta, kursy wymiany, kontrakty terminowe na stopę procentową, surowce, kontrakty typu future lub fundusze/ETF. Jeżeli na

przykład emitent sprzedaje papier wartościowy na konkretną akcję (tzw. akcje tokenizowane), to od strony rynku zabezpieczy swoją pozycję przez wejście w odpowiednią pozycję. Może się przy tym zdarzyć, że emitent nabędzie należność wobec strony trzeciej i poniesie w związku z tym ryzyko niewywiązania się jej ze zobowiązań (tzw. ryzyko kontrahenta). Ta strona trzecia może podlegać prawu i przepisom państwa trzeciego i w takiej sytuacji może być objęta zakresem ram regulacyjnych, które nie zapewniają takiej samej ochrony jak europejska lub liechtensteińska. Jeżeli to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań zmaterializuje się, emitent musi w całości lub częściowo odpisać swoje należności wobec tych kontrahentów i dlatego może nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wobec inwestorów w całości lub w części.

1.2.7.3. Ryzyko prognozy

Ten formularz rejestracji zawiera w różnych miejscach stwierdzenia odnoszące się do przyszłości, które dotyczą przyszłych faktów, zdarzeń oraz innych okoliczności, niebędących faktami historycznymi. Są one opisane przy pomocy wyrażeń takich jak „prawdopodobnie”, „być może”, „oczekuje się”, „według prognoz”, „zgodnie z planem”, „według przewidywań” i tym podobnych sformułowań. Takie wypowiedzi odnoszące się do przyszłości są oparte na oczekiwaniach, szacunkach, prognozach i założeniach. Stanowią one wyłącznie pogląd emitenta, są obarczone niepewnością i ryzykami co do ich faktycznego wystąpienia oraz w związku z tym nie ma pewności ich spełnienia się. Może to spowodować, że emitent nie będzie w stanie w całości lub częściowo wypłacić należności wynikających z papierów wartościowych. Może to spowodować całkowitą stratę początkowo zainwestowanych środków.

1.3. INFORMACJE PODSTAWOWE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

1.3.1. Jakie są najważniejsze właściwości papierów wartościowych?

Oferowane papiery wartościowe to obligacje podporządkowane w formie papierów na okaziciela. Stanowią one zobowiązania emitenta do realizacji płatności na rzecz inwestora.

1.3.2. Waluta, denominacja, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych i termin wymagalności

Walutą papierów wartościowych jest dolar amerykański. Wartość emisji wynosi maksymalnie 100 000 000,00 dolarów amerykańskich. Papiery wartościowe nie mają terminu wymagalności. Jeden papier wartościowy odpowiada jednej pełnej jednostce danego instrumentu bazowego.

1.3.3. Prawa związane z papierami wartościowymi

Akcje tokenizowane obejmują prawa wierzycieli, które nie obejmują praw wspólników, w szczególności praw udziału, współdecydowania i głosu na zgromadzeniach wspólników emitenta lub poszczególnych emitentów instrumentów bazowych. Roszczenia związane z akcjami tokenizowanymi dotyczące spłaty są powiązane ze zmianami wartości określonych instrumentów bazowych będących przedmiotem obrotu giełdowego. Instrumentami bazowymi mogą być: akcje, papiery wartościowe reprezentujące akcje, koszyki akcji, wskaźniki, wskaźniki opracowane przez emitenta, dewizy, kontrakty terminowe na stopę procentową, surowce, kontrakty typu future, kryptowaluty, inne zbywalne papiery wartościowe, pożyczki lub fundusze/ETF („instrument bazowy”). Nie są tu uwzględnione żadne dywidendy. W przypadku wypowiedzenia akcji tokenizowanych inwestor ma prawo do wymiany akcji tokenizowanych u emitenta na daną wartość referencyjną ceny bazowej plus ažio emisyjne. Fizyczna dostawa instrumentu bazowego jest wykluczona. Akcje tokenizowane są wypłacane wyłącznie w gotówce lub jako kryptowaluty. Tylko posiadacze akcji tokenizowanych mogą realizować je u emitenta za daną cenę referencyjną plus ažio emisyjne.

1.3.4. Względna klasa papierów wartościowych

Akcje tokenizowane podlegają kwalifikowanemu podporządkowaniu wiarytelności inwestorów. Stanowią one równorzędne prawa wierzycieli w stosunkach między inwestorami (wierzycielami) oraz prawa podporządkowane w stosunku do należności innych wierzycieli emitenta. W przypadku likwidacji, rozwiązania lub niewypłacalności emitenta oraz procedury służącej

uniknięciu niewypłacalności emitenta prawa z akcji tokenizowanych zostają przyporządkowane klasie wszystkich innych istniejących i przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań emitenta (kwalifikowane podporządkowanie wierzytelności). Wierzyciele akcji tokenizowanych są zobowiązani do tego, aby nie wnosili swoich podporządkowanych roszczeń wobec emitenta, dopóki i o ile ich zaspokojenie spowodowałoby niewypłacalność oraz nadmierne zadłużenie emitenta. W tym terminie przedawnienie części roszczeń, których nie można wnieść, zostaje wstrzymane.

1.3.5. Ograniczenia swobodnej zbywalności

Te papiery wartościowe są i mogą być oferowane oraz sprzedawane tylko takim osobom, które na podstawie stosowanego do nich prawa mogą te papiery wartościowe nabywać, trzymać i sprzedawać. Przedmiotowe papiery wartościowe nie były i nie są rejestrowane na podstawie amerykańskiego prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi z 1933 roku w obowiązującej wersji („Securities Act”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych ani na rachunek lub na rzecz osób z obywatelstwem bądź rezydencją podatkową w USA. To samo dotyczy obywateli lub osób z siedzibą podatkową w jednym z poniższych krajów: Iran, Koreańska Republika Ludowo-Demokratyczna, Syria. Emitent zastrzega sobie prawo do wprowadzania dalszych ograniczeń sprzedaży według własnego uznania.

1.3.6. Gdzie odbywa się handel papierami wartościowymi?

Papiery wartościowe nie są przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, na innych rynkach krajów trzecich, na rynkach rozwoju MŚP lub MTF.

1.3.7. Jakie są główne ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

1.3.7.1. Podporządkowanie / ryzyko kontrahenta

Dłużnikiem roszczeń z akcji tokenizowanych jest emitent. Inwestorzy są wierzycielami emitenta. Jedynym kontrahentem inwestorów jest więc emitent. Inwestorzy są więc zależni od wypłacalności emitenta. Jeśli emitent nie jest w stanie spłacić należności z akcji tokenizowanych w całości lub części, występuje ryzyko niewypłacalności emitenta obciążające inwestorów. W przypadku niewypłacalności emitenta należności inwestorów między sobą są równorzędne, ale podporządkowane względem pozostałych należności podmiotów trzecich wobec emitenta. To oznacza, że należności podmiotów trzecich należy obsługiwać w pierwszej kolejności, a wypłaty dla inwestorów można realizować tylko wtedy, gdy środki emitenta przewyższają należności podmiotów trzecich. Inwestorzy ponoszą więc ryzyko częściowej lub całkowitej straty ceny nabycia.

1.3.7.2. Ryzyko niedostatecznych transakcji zabezpieczających

Emitent w ramach normalnej działalności gospodarczej w celu zabezpieczenia będzie prowadził handel instrumentami bazowymi lub – w przypadku indeksu jako instrumentu bazowego – instrumentami pojedynczymi będącymi jego podstawą bądź odnoszącymi się do tego kontraktami terminowymi i opcyjnymi lub zabezpieczy się przez tak zwane instrumenty zabezpieczające (operacje zabezpieczające, transakcje zabezpieczające) w odpowiednich akcjach lub innych instrumentach bazowych bądź w odnoszących się do tego kontraktach terminowych i opcyjnych. W szczególności występuje ryzyko, że emitent nie będzie wykonywał tych transakcji zabezpieczających w wystarczającym stopniu, zakończą się one niepowodzeniem lub będzie je można zastosować tylko na niekorzystnych warunkach. Te okoliczności mogą bardzo niekorzystnie wpływać na możliwości emitenta w zakresie realizacji akcji tokenizowanych. W takiej sytuacji występuje ryzyko częściowej lub całkowitej straty wniesionego kapitału.

1.3.7.3. Ryzyko niewywiązywania się ze zobowiązań w przypadku zabezpieczeń

Emitent może w ramach transakcji zabezpieczających nabywać również kontrakty terminowe i opcyjne bądź inne produkty OTC. W takiej sytuacji emitent ponosi ryzyko kontrahenta danego partnera umownego. To ryzyko kontrahenta występuje w szczególności w przypadku utraty

należności przez emitenta. Jeżeli na przykład emitent nabył opcję kupna instrumentu bazowego od kontrahenta, to ponosi ryzyko dostarczenia przez kontrahenta instrumentu bazowego również w postaci fizycznej. Jeśli nie jest to możliwe ze względów technicznych, finansowych, regulacyjnych lub innych, transakcje zabezpieczające mogą okazać się częściowo lub całkowicie niedostateczne, co może znacznie pogorszyć możliwości emitenta w zakresie realizacji akcji tokenizowanych oraz doprowadzić do częściowej lub całkowitej utraty wniesionego kapitału.

1.3.7.4. Ryzyko straty całkowitej

Wartość akcji tokenizowanych zależy głównie od zmian kursu podstawowego instrumentu bazowego, poprzez powiązanie obliczenia kwoty spłaty w przypadku akcji tokenizowanych ze zmianą kursu (skuteczność) instrumentu bazowego. Zmiana kursu lub również już brak zmiany kursu instrumentu bazowego będącego podstawą akcji tokenizowanych może obniżyć wartość akcji tokenizowanych ponadproporcjonalnie, nawet do utraty wartości.

1.3.7.5. Ryzyko kursowe instrumentu bazowego

Ceny instrumentu bazowego mogą bardzo silnie się wahać w bardzo krótkich okresach czasu. Między ceną wskazywaną w danym momencie na stronie internetowej emitenta a rzeczywiście realizowaną ceną w ramach realizacji może występować znaczna różnica na niekorzyść inwestora. Dlatego może się zdarzyć, że rzeczywiście realizowana cena będzie niższa niż cena zakupu bądź będzie bardzo niekorzystnie od niej odbiegać.

1.3.7.6. Niedostatki oprogramowania

Leżąca u podstaw obrotu aplikacja komputerowa, umowa inteligentna i platforma z oprogramowaniem do zarządzania księgą inwestora są stale rozwijane, a wiele aspektów pozostaje niesprawdzonych. Postępy w kryptografii lub postępy techniczne mogą stanowić ryzyko dla akcji tokenizowanych, które są emitowane w cyfrowym procesie subskrypcji i rejestrowane w cyfrowej księdze inwestora. Nie ma gwarancji ani zapewnienia, że proces tworzenia i wydawania akcji tokenizowanych przebiega bez przerw lub bez błędów oraz występuje nieodłączne ryzyko, że oprogramowanie ma niedostatki, słabe punkty lub błędy, które między innymi mogą doprowadzić do błędów subskrypcji, tworzenia, dostawy, prowadzenia ksiąg lub przekazywania akcji tokenizowanych. Wszystko to może doprowadzić do całkowitej lub częściowej utraty inwestycji przez inwestora.

1.3.7.7. Ryzyko kradzieży lub ataku hakerskiego

Zastosowane umowy inteligentne, aplikacja, na której bazuje handel oraz platforma oprogramowania może być narażona na ataki hakerów lub innych osób, w tym, ale nie tylko, na tak zwane ataki złośliwego oprogramowania, blokady usług oparte na konsensusie, ataki Sybil, smurfing, spoofing. Takie skuteczne ataki mogą spowodować kradzież lub stratę środków pieniężnych, w tym akcji tokenizowanych, co może utrudnić korzystanie z lub funkcjonowanie akcji tokenizowanych. Wszystko to może doprowadzić do całkowitej lub częściowej utraty inwestycji przez inwestora

1.4. INFORMACJE PODSTAWOWE O OFERCIE PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1.4.1. Na jakich warunkach i według jakiego harmonogramu można inwestować w ten papier wartościowy?

Te papiery wartościowe są i mogą być oferowane oraz sprzedawane tylko takim osobom, które na podstawie stosowanego do nich prawa mogą te papiery wartościowe nabywać, trzymać i sprzedawać. Przedmiotowe papiery wartościowe nie były i nie są rejestrowane na podstawie amerykańskiego prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi z 1933 roku w obowiązującej wersji („Securities Act”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych ani na rachunek lub na rzecz osób z obywatelstwem bądź rezydencją podatkową w USA.

Papiery wartościowe są oferowane dzień po publikacji ostatecznych warunków.

Inwestorzy mogą wymieniać akcje tokenizowane przez stronę internetową emitenta na kryptowaluty bądź franki szwajcarskie. Kryptowaluty dopuszczone do wypłaty są zawsze podawane na stronie internetowej emitenta. Emitent zastrzega sobie prawo do dodawania określonych kryptowalut do listy dopuszczonych kryptowalut bądź do usuwania określonych kryptowalut z listy dopuszczonych kryptowalut według własnego uznania.

1.4.2. Kim jest oferent?

Oferentem jest firma CM-Equity AG z siedzibą w Monachium, zarejestrowana i założona według prawa Republiki Federalnej Niemiec.

1.4.3. Dlaczego opracowany został ten prospekt?

Prospekt służy jako dokument emisyjny do emisji akcji tokenizowanych. Zyski ze sprzedaży papierów wartościowych są wykorzystywane do transakcji zabezpieczających.

Członek zarządu emitenta jest jednocześnie członkiem zarządu spółki-matki. Jednocześnie jest on udziałowcem większościowym w MKY Group, która opracowała roczne sprawozdanie finansowe. Istnieje ryzyko, że wymieniona wyżej osoba ze względu na konflikt interesów będzie podejmować decyzje lub działania na korzyść lub przeciwko emitentowi z jednej strony bądź własnym interesem z drugiej strony, które mogą wpływać bezpośrednio lub pośrednio niekorzystnie na sukces ekonomiczny emitenta, a tym samym w efekcie pośrednio również negatywnie na sytuację majątkową, finansową i dochodową emitenta. Może to na przykład odbywać się w taki sposób, że w umowach lub innych stosunkach prawnych z wyżej wymienionymi osobami zapewnione zostaną wynagrodzenia bądź inne korzyści, które istotnie odbiegają od danych typowych dla rynku wynagrodzeń lub świadczeń na niekorzyść emitenta. W stosunkach umownych obowiązujących w dniu wydania prospektu z wymienionymi wyżej osobami zdaniem emitenta taka sytuacja nie miała jednak miejsca.

1. ANEXO: SUMÁRIO

1.1º INTRODUÇÃO E AVISOS

1.1º1. Designação e número de identificação dos títulos (ISIN) dos títulos

Os títulos possuem a designação «ações tokenizadas» em que o ativo subjacente são as ações da APPLE INC. (AAPL). O ISIN dos títulos é: CH1115966553.

1.1º2. Identificação e dados de contacto do emitente, incluindo o Identificador de Entidade Jurídica (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suíça, número de telefone: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1º3. Identificação e dados de contacto do proponente, incluindo o Identificador de Entidade Jurídica (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Alemanha, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1º4. Identificação e dados de contacto da autoridade competente

Autoridade para o Mercado Financeiro do Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,
número de telefone +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1º5. Data de aprovação

A data de aprovação é 07/05/2021.

1.1º6. Aviso

O emitente declara que

- o sumário deve ser lido como uma introdução ao prospeto de base e que os investidores devem referir-se ao prospeto de base como um todo ao tomarem qualquer decisão de investimento nos títulos;
- o investidor pode perder todo ou parte do capital investido;
- um investidor que pretenda intentar uma ação relativa às informações contidas num prospeto de base pode, nos termos da legislação interna dos Estados-Membros, ter de suportar os custos de tradução do prospeto antes do início do processo;
- a responsabilidade civil só deve ser imputada às pessoas que elaboraram e comunicaram o sumário e qualquer tradução do mesmo e apenas se o sumário, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base, for enganoso, erróneo ou inconsistente ou se, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base, não fornecer as informações básicas que possam ajudar os investidores na tomada de decisões relativas aos investimentos nos títulos em questão.
- Está prestes a adquirir um produto que não é simples e que pode ser difícil de compreender.

1.2º INFORMAÇÕES BÁSICAS SOBRE O EMITENTE

1.2º1. Sede social, forma jurídica, LEI, legislação aplicável e país de registo do emitente

O emitente é uma sociedade anónima com sede social em Herisau, Suíça. Está registada na Suíça e é uma sociedade baseada no direito suíço. O LEI é: 506700N3EE6U50944T62.

1.2º2. Atividade principal do emitente

A atividade principal do emitente é a aquisição e gestão de participações nacionais e internacionais, assim como a emissão de empréstimos estruturados tokenizados.

1.2º3. Principal acionista

O único acionista do emitente é a Digital Assets DA AG com sede social em Herisau.

1.2º4. Identificação do diretor executivo

O diretor executivo com o poder de representação exclusiva é o Sr. Ernest Ukaj.

1.2º5. Identificação do revisor oficial de contas

O revisor oficial de contas ou auditor é a Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2º6. Qual é a informação financeira primária sobre o emitente?

Demonstração de resultados de 06/07/2020 – 31/12/2020	
Perda anual	9.204,45
Balanco em 31/12/2020	
Dívidas financeiras líquidas	2.500,00
Demonstração de fluxos de caixa em 31/12/2020	
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades operacionais atuais	-8.566,95
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades financeiras	-200,00
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades de investimento	-

1.2º7. Quais são os principais riscos específicos do emitente?

1.2º7.1. Risco de liquidez

O emitente depende de liquidez suficiente para liquidar os créditos sobre os títulos que emitiu. Se os créditos excederem os ativos líquidos do emitente, o pagamento pode ser significativamente atrasado, porque as posições do emitente devem ser liquidadas primeiro e os fundos devem ser transferidos para a conta de pagamento do emitente. Neste caso, existe o risco de os investidores receberem os seus créditos com um atraso considerável de vários dias ou semanas.

1.2º7.2. Risco de contraparte

O emitente protege os créditos contra este através de operações de cobertura com terceiros. A matéria destas operações de cobertura pode ser: Ações, títulos representativos de ações,

cabazes de ações, índices, índices compilados pelo emitente, taxas de câmbio, futuros sobre taxas de juro, mercadorias, contratos de futuros ou fundos/ETF. Por exemplo, se o emitente vender um título sobre uma determinada ação (as chamadas ações tokenizadas), este irá proteger a sua posição no mercado tomando uma posição correspondente. Neste contexto, pode acontecer que o emitente adquira um crédito contra um terceiro e assim suporte o seu risco de crédito (o chamado risco de contraparte). Este terceiro pode estar sujeito à legislação e regulamentação de um país terceiro, caso em que pode estar sujeito a um quadro regulamentar que não proporcione o mesmo nível de proteção que o quadro regulamentar europeu ou do Liechtenstein. Se este risco de crédito se materializar, o emitente terá de anular a totalidade ou parte dos seus créditos contra estas contrapartes e poderá, portanto, ser incapaz de liquidar a totalidade ou parte das suas responsabilidades para com os investidores.

1.2º7.3. Risco de previsão

Este formulário de registo contém várias declarações prospetivas relativas a factos futuros, eventos e outros assuntos que não são factos históricos. São regularmente identificadas por palavras como «provável», «possível», «esperado», «antecipado», «planeado», «previsto» e formulações semelhantes. Tais declarações prospetivas baseiam-se em expectativas, estimativas, projeções e pressupostos. Refletem exclusivamente a opinião do emitente, estão sujeitas a incertezas e riscos no que diz respeito à sua ocorrência real e, por conseguinte, a sua realização não é garantida. Isto pode resultar na incapacidade total ou parcial do emitente de liquidar os créditos decorrentes dos títulos. O que pode levar a uma perda total do investimento inicial.

1.3º INFORMAÇÕES BÁSICAS SOBRE OS TÍTULOS

1.3º1. Quais são as características mais importantes dos títulos?

Os títulos oferecidos são dívidas subordinadas estabelecidas como títulos ao portador. São obrigações do emitente de efetuar pagamentos aos investidores.

1.3º2. Unidade monetária, denominação, valor nominal, quantidade dos títulos emitidos e prazo

A unidade monetária dos títulos é o dólar americano. O volume de emissões máximo é 100.000.000,00 dólares americanos. Os títulos não têm prazo. Um título corresponde a uma unidade completa do respetivo ativo subjacente.

1.3º3. Direitos inerentes aos títulos

As ações tokenizadas concedem direitos de credores que não incluem quaisquer direitos de acionistas, em particular, nenhum direito de participação, envolvimento ou de voto nas assembleias de acionistas do emitente ou dos respetivos emitentes dos ativos subjacentes. Os direitos de reembolso associados a ações tokenizadas estão ligados ao desempenho de certos ativos subjacentes negociados em bolsa. Estes ativos subjacentes podem ser: Ações, títulos representativos de ações, cabazes de ações, índices, índices compilados pelo emitente, divisas, futuros sobre taxas de juro, mercadorias, contratos de futuros, criptomoedas, outros títulos transferíveis, empréstimos ou fundos/ETF (o «ativo subjacente»). Isto não inclui quaisquer dividendos. Em caso de cancelamento das ações tokenizadas, um investidor tem o direito de reclamar as ações tokenizadas junto do emitente pelo respetivo valor de referência do preço de base acrescido do prémio. Está excluída a entrega física do ativo subjacente. As ações tokenizadas são pagas exclusivamente em dinheiro ou criptomoeda. Apenas os detentores de ações tokenizadas podem reclamá-las junto do emitente pelo respetivo valor de referência acrescido do prémio.

1.3º4. Classificação relativa dos títulos

As ações tokenizadas estão sujeitas a uma subordinação qualificada dos investidores. Estabelecem, em relação aos investidores (credores), direitos credores igualmente classificados e subordinados em relação aos créditos dos demais credores do emitente. Em caso de liquidação, dissolução ou insolvência do emitente e de qualquer processo que sirva

para evitar a insolvência do emitente, os direitos das ações tokenizadas ficarão atrás de todas as outras responsabilidades não subordinadas existentes e futuras do emitente (subordinação qualificada). Os credores das ações tokenizadas são obrigados a não fazer valer os seus créditos subordinados contra o emitente enquanto e na medida em que a sua satisfação conduza à insolvência ou ao sobreendividamento do emitente. Durante este período, o prazo de prescrição para a parte dos créditos que não pode ser reivindicada é suspenso.

1.3º5. Limitações à livre negociabilidade

Estes títulos são e só podem ser oferecidos e vendidos a pessoas autorizadas a adquirir, deter e vender tais títulos ao abrigo da legislação aplicável. Os títulos não foram e não serão registados ao abrigo da Securities Act dos EUA de 1933, conforme emendada ("Securities Act"), e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou por conta ou benefício de cidadãos ou residentes com domicílio fiscal nos Estados Unidos. O mesmo se aplica aos nacionais ou pessoas com sede fiscal num dos seguintes países: Irão, Coreia do Norte, Síria. O emitente reserva-se o direito de impor mais restrições de venda de acordo com o seu exclusivo critério.

1.3º6. Onde são negociados os títulos?

Os títulos não são objeto de um pedido de admissão à negociação num mercado regulamentado, noutros mercados de países terceiros, mercados de crescimento de PME ou MTF.

1.3º7. Quais são os principais riscos específicos dos títulos?

1.3º7.1. Subordinação/risco de contraparte

O devedor do crédito proveniente das ações tokenizadas é o emitente. Os investidores são credores do emitente. A única contraparte dos investidores é, portanto, o emitente. Os investidores são, assim, dependentes da solvência do emitente. No caso de o emitente ser incapaz de cumprir os créditos resultantes das ações tokenizadas na sua totalidade ou em parte, o risco de insolvência do emitente existe à custa dos investidores. Em caso de insolvência do emitente, os créditos dos investidores têm a mesma prioridade entre si, mas estão subordinados a outros créditos de terceiros contra o emitente. Isto significa que os créditos de terceiros são prioritários e os pagamentos aos investidores só podem ser efetuados, contanto que os ativos do emitente excedam os créditos dos terceiros. Os investidores suportam, portanto, o risco de perder total ou parcialmente o seu preço de aquisição.

1.3º7.2. Risco de transações de cobertura insuficiente

No decurso das suas atividades operacionais normais, o emitente irá, para efeitos de cobertura, negociar nos ativos subjacentes ou, no caso de um índice como ativo subjacente, nos valores individuais que lhe são subjacentes, ou em contratos de opções ou de futuros relacionados, ou através das chamadas transações de proteção (cobertura de risco, transações de cobertura), nas ações ou outros ativos subjacentes correspondentes ou nos contratos de opções ou de futuros relacionados. Existe especialmente o risco de que o emitente não realize adequadamente estas transações de cobertura, que estas falhem ou que só possam ser realizadas em condições desfavoráveis. Estas circunstâncias podem ter um efeito consideravelmente adverso na capacidade do emitente de reclamar ações tokenizadas. Neste caso, existe um risco de perda parcial ou total do capital investido.

1.3º7.3. Risco de crédito em transações de cobertura

O emitente pode também adquirir contratos de opções ou de futuros ou outros produtos OTC como parte de transações de cobertura. Neste caso, o emissor suporta o risco de contraparte dos seus respetivos parceiros contratuais. Este risco de contraparte consiste em particular no caso de incumprimento do crédito do emitente. Por exemplo, se o emitente tiver adquirido uma opção de compra sobre um ativo subjacente de uma contraparte, este suporta o risco de que a contraparte também possa entregar fisicamente o ativo subjacente. Se tal não for possível por razões técnicas, financeiras, regulamentares ou outras, algumas ou todas as transações

de cobertura podem revelar-se insuficientes, o que pode ter um efeito consideravelmente adverso na capacidade do emitente de reclamar as ações tokenizadas e pode resultar numa perda parcial ou total do capital investido.

1.3º7.4. Risco de perda total

O valor das ações tokenizadas depende principalmente da evolução dos preços do ativo subjacente, na medida em que o cálculo do valor de reembolso das ações tokenizadas está ligado à evolução dos preços (desempenho) do ativo subjacente. Uma alteração no preço, ou mesmo a ausência de uma alteração no preço do ativo subjacente em que as ações tokenizadas se baseiam, pode reduzir o valor das ações tokenizadas de forma desproporcional ao ponto de inutilidade.

1.3º7.5. Risco de preço do ativo subjacente

Os preços do ativo subjacente podem flutuar muito pronunciadamente e em intervalos de tempo muito pequenos. Pode haver uma diferença significativa entre o preço exibido no website do emitente e o preço efetivamente realizado no momento da reclamação, o que pode ser em detrimento do investidor. É, portanto, possível que o preço real realizável fique aquém do preço de aquisição ou se desvie significativamente deste.

1.3º7.6. Vulnerabilidades do software

A aplicação de software subjacente, o contrato inteligente subjacente e a plataforma de software para a gestão do livro do investidor estão em constante evolução e muitos aspetos permanecem por testar. Os avanços na criptografia ou os avanços técnicos podem apresentar riscos para as ações tokenizadas emitidas através do processo de subscrição digital e mantidas num livro de investidores digital. Não há nenhuma garantia de que o processo de criação e emissão de ações tokenizadas decorra sem interrupções ou sem falhas e existe um risco inerente de que o software contenha vulnerabilidades, pontos fracos ou falhas, que podem levar, entre outras falhas, a erros na subscrição, criação, entrega, contabilização ou transferibilidade das ações tokenizadas. Isto pode levar a uma perda total ou parcial dos investimentos do investidor.

1.3º7.7. Risco de furto ou pirataria informática

Os contratos inteligentes utilizados, a aplicação de software subjacente e a plataforma de software podem estar sujeitos a ataques de hackers ou outras pessoas, incluindo, mas não limitados, aos chamados ataques de malware, ataques de negação de serviço, ataques consensuais, ataques Sybil, Smurfing e Spoofing. Tais ataques bem-sucedidos podem levar a furtos ou perda de fundos, incluindo de ações tokenizadas, que podem afetar qualquer utilização ou funcionalidade das ações tokenizadas. Isto pode levar a uma perda total ou parcial dos investimentos do investidor

1.4º INFORMAÇÃO BÁSICA SOBRE A OFERTA PÚBLICA DE TÍTULOS

1.4º1. Com que condições e segundo que calendarização posso investir neste título?

Estes títulos são e só podem ser oferecidos e vendidos a pessoas autorizadas a adquirir, deter e vender tais títulos ao abrigo da legislação aplicável. Os títulos não foram e não serão registados ao abrigo da Securities Act dos EUA de 1933, conforme emendada ("Securities Act"), e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou por conta ou benefício de cidadãos ou residentes com domicílio fiscal nos Estados Unidos.

Os títulos serão oferecidos no dia após a publicação das condições finais.

Os investidores podem reclamar as ações tokenizadas na forma de criptomoeda ou francos suíços através do website do emitente. As criptomoedas permitidas para efeitos de pagamento serão anunciadas no website do emitente em cada caso. O emitente reserva-se o direito de acrescentar certas criptomoedas à lista de criptomoedas elegíveis, ou de remover certas criptomoedas da lista de criptomoedas elegíveis a seu exclusivo critério.

1.4º2. Quem é o proponente?

O proponente é a CM-Equity AG com sede social em Munique, registada e baseada no direito da República Federal da Alemanha.

1.4º3. Porque é que este prospeto está a ser criado?

O prospeto serve como documento de emissão para a emissão de ações tokenizadas. As receitas da venda dos títulos são utilizadas para as transações de cobertura.

O diretor executivo do emitente é simultaneamente o diretor executivo da empresa-mãe. Ao mesmo tempo, é o acionista maioritário do MKY Group, que preparou as contas anuais. Existe o risco de que a pessoa referida, devido a conflitos de interesse a favor ou contra o emitente, por um lado, ou contra o próprio interesse, por outro lado, tome decisões ou medidas que possam ter resultados adversos diretos ou indiretos no sucesso económico do emitente e, por conseguinte, em última análise, também um efeito adverso indireto na posição financeira e no desempenho financeiro e dos rendimentos do emitente. Isto pode ocorrer, por exemplo, se a remuneração ou outros benefícios forem concedidos em contratos ou outras relações jurídicas com as pessoas acima mencionadas, que se desviem não insignificamente da remuneração ou benefícios habituais do mercado a cargo do emitente. No entanto, na opinião do emitente, tal não ocorre nas relações contratuais existentes com as pessoas acima mencionadas à data do prospeto.

1. ANEXĂ: REZUMAT

1.1. INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE

1.1.1. Denumirea și numărul de identificare a valorilor mobiliare (ISIN)

Titlurile de valoare au denumirea de „acțiuni tokenizate”, având ca suport acțiunile APPLE INC. (AAPL). Codul ISIN al titlurilor de valoare este: CH1115966553.

1.1.2. Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Elveția, număr de telefon: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identitatea și datele de contact ale furnizorului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Germania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identitatea și datele de contact ale autorității competente

Reglementarea financiară Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data aprobării

Data aprobării este 07.05.2021.

1.1.6. Avertisment

Emitentul declară că

- rezumatul ar trebui înțeles ca o introducere în prospectul de bază și că investitorul ar trebui să se bazeze pe prospectul de bază în ansamblu pentru orice decizie de a investi în titluri de valoare;
- investitorul poate pierde integral sau parțial capitalul investit;
- un investitor care dorește să introducă o acțiune pe baza informațiilor conținute într-un prospect de bază poate, în conformitate cu legislația națională a statului său membru, să plătească traducerea prospectului înainte de inițierea procedurii;
- răspunderea civilă se limitează la persoanele care au prezentat și transmis rezumatul, inclusiv eventualele traduceri, și numai în cazul în care rezumatul, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază, este înșelător, inexact sau inconsecvent sau în cazul în care, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază, nu furnizează informațiile de bază care ar ajuta investitorii să ia decizii cu privire la investițiile în valorile mobiliare în cauză.
- Sunteți pe cale de a achiziționa un produs care nu este ușor și poate fi dificil de înțeles.

1.2. INFORMAȚII DE BAZĂ DESPRE EMITENT

1.2.1. Sediul social, forma juridică, LEI, legea aplicabilă și țara de înregistrare a emitentului

Emitentul este o societate cu sediul în Herisau, Elveția. Aceasta este înregistrată în Elveția și este stabilită în conformitate cu legislația elvețiană. LEI este: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Activitatea principală a emitentului

Activitatea principală a emitentului este achiziționarea și gestionarea titlurilor de participare la nivel național și internațional, precum și emiterea de obligațiuni structurate tokenizate.

1.2.3. Acționari principali

Acționarul unic al emitentului este Digital Assets DA AG cu sediul social în Herisau.

1.2.4. Identitatea directorilor executivi

Directorul general cu autoritatea de a acționa în calitate de reprezentant unic este domnul Ernest Ukaj.

1.2.5. Identitatea auditorilor

Auditorul este Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurich.

1.2.6. Care sunt informațiile financiare cheie despre emitent?

Contul de profit și pierdere din 06.07.2020 - 31.12.2020	
Pierdere anuală	9.204,45
Bilanț la 31.12.2020	
Datorii financiare nete	2.500,00
Situația fluxurilor de trezorerie la 31.12.2020	
Flux net de numerar din activități de exploatare	-8.566,95
Fluxul net de numerar din activitățile de finanțare	-200,00
Fluxul net de numerar din activitățile de investiții	-

1.2.7. Care sunt riscurile cheie specifice emitentului?

1.2.7.1. Riscul de lichiditate

Emitentul depinde de o lichiditate suficientă pentru a deconta creanțele care decurg din titlurile de valoare pe care le emite. În cazul în care creanțele depășesc numerarul emitentului, plata poate fi întârziată semnificativ, deoarece pozițiile emitentului trebuie lichidate mai întâi, iar fondurile trebuie transferate în contul de plăți al emitentului. În acest caz, există riscul ca investitorii să primească creanțele cu o întârziere semnificativă de câteva zile sau săptămâni.

1.2.7.2. Riscul de contrapartidă

Emitentul acoperă creanțele împotriva sa prin intermediul operațiunilor de acoperire a riscurilor cu părți terțe. Aceste tranzacții de acoperire împotriva riscurilor pot include: acțiuni, titluri de valoare reprezentând acțiuni, coșuri de acțiuni, indici, indici compilați de emitent, cursuri de schimb, contracte futures pe rata dobânzii, mărfuri, contracte viitoare sau fonduri/ETF-uri. De exemplu, în cazul în care emitentul vinde un titlu de valoare pe o anumită acțiune (așa-numitele Tokenized Stocks), acesta își va acoperi poziția pe piață prin adoptarea unei poziții corespunzătoare. Se poate întâmpla ca emitentul să obțină o creanță împotriva unei părți terțe și, prin urmare, să își suporte riscul de neîndeplinire a obligațiilor (așa-numitul risc de contrapartidă). Această parte terță poate face obiectul legislației și reglementării unei țări terțe și, în acest caz, poate face obiectul unui cadru de reglementare care nu garantează aceeași protecție ca Liechtenstein sau Uniunea Europeană. În cazul în care se materializează acest

risc de neîndeplinire a obligațiilor, emitentul trebuie să anuleze toate sau o parte din creanțele sale față de aceste contrapărți și, prin urmare, este posibil să nu își poată deconta total sau parțial datorile către investitori.

1.2.7.3. Risc de prognoză

Acest formular de înregistrare conține declarații anticipative în diferite puncte referitoare la fapte, evenimente și alte circumstanțe viitoare care nu sunt fapte istorice. Acestea sunt caracterizate în mod regulat prin cuvinte precum „probabil“, „posibil“, „de așteptat“, „prognozat“, „planificat“, „prezis“ și fraze similare. Astfel de declarații anticipative se bazează pe așteptări, estimări, previziuni și ipoteze. Acestea reflectă exclusiv opinia emitentului, sunt supuse incertitudinilor și riscurilor cu privire la apariția lor efectivă și, prin urmare, nu sunt garantate în realizarea lor. Acest lucru poate duce la incapacitatea totală sau parțială a emitentului de a soluționa creanțele rezultate din valorile mobiliare. Acest lucru poate duce la o pierdere totală a investiției inițiale.

1.3. INFORMAȚII DE BAZĂ DESPRE VALORILE MOBILIARE

1.3.1. Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

Titlurile de valoare oferite sunt titluri de creanță subordonate sub formă de titluri la purtător. Acestea sunt obligații ale emitentului de a efectua plăți către investitori.

1.3.2. Moneda, valoarea nominală, numărul de valori mobiliare emise și scadența

Moneda valorilor mobiliare este dolarul american. Volumul maxim al emisiunii este de 100.000.000,00 USD. Titlurile de valoare nu au scadență. Un titlu de valoare corespunde unei unități complete a activului-suport.

1.3.3. Drepturile aferente valorilor mobiliare

Acțiunile în cauză conferă creditorilor drepturi de creditor care nu includ drepturi ale acționarilor, în special drepturi de participare, participare și vot la reuniunile acționarilor emitentului sau la emitentul respectiv al valorilor mobiliare subiacente. Drepturile de răscumpărare asociate acțiunilor simbolizate sunt legate de performanța anumitor active-garanție tranzacționate. Aceste active-suport pot fi: acțiuni, valori mobiliare reprezentând acțiuni, coșuri de acțiuni, indici, indici compilați de emitent, schimb valutar, contracte futures pe rata dobânzii, mărfuri, contracte viitoare, criptomonede, alte valori mobiliare, obligațiuni sau fonduri/ETF-uri („activ suport“). Dividendele nu sunt incluse. În cazul încetării acțiunilor tokenizate, un investitor are dreptul să răscumpere acțiunile tokenizate cu emitentul la valoarea de referință respectivă a prețului de bază plus prima. Livrarea fizică a activului suport este exclusă. Acțiunile tokenizate sunt plătite exclusiv în numerar sau în criptomonede. Numai deținătorii de acțiuni tokenizate le pot răscumpăra împreună cu emitentul pentru prețul de referință respectiv plus prima.

1.3.4. Clasificarea relativă a valorilor mobiliare

Acțiunile tokenizate fac obiectul unei subordonări calificate a investitorilor. Acestea stabilesc drepturi egale ale creditorilor în raport cu investitorii (creditorii) și drepturi subordonate ale creditorilor în raport cu creanțele altor creditori ai emitentului. În caz de lichidare, dizolvare sau insolvență a emitentului, precum și în cazul procedurilor de evitare a insolvenței emitentului, drepturile din acțiunile tokenizate vor clasifica toate celelalte datorii nesubordonate existente și viitoare ale emitentului (subordonate calificate). Creditorii acțiunilor tokenizate sunt obligați să își revendice creanțele subordonate față de emitent, atâta timp cât și în măsura în care satisfacția lor ar duce la insolvența sau îndatorarea excesivă a emitentului. În această perioadă, termenul de prescripție a părții din creanțe care nu poate fi invocată se suspendă.

1.3.5. Restricții privind libera circulație

Aceste valori mobiliare sunt și pot fi oferite și vândute numai persoanelor cărora legea aplicabilă le permite să achiziționeze, să dețină și să vândă aceste valori mobiliare. Valorile mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare din 1933, cu modificările ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare"), și nu pot fi oferite sau vândute în Statele

Unite sau în contul sau beneficiul oricărei persoane care este cetățean sau rezident fiscal în Statele Unite. Același lucru este valabil și pentru resortisanții sau persoanele cu domiciliul fiscal într-una dintre următoarele țări: Iran, Coreea de Nord, Siria. Emitentul își rezervă dreptul de a impune restricții suplimentare de vânzare la discreția sa.

1.3.6. Unde sunt tranzacționate valorile mobiliare?

Valorile mobiliare nu fac obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată, pe piețe din alte țări terțe, pe piețe de creștere pentru IMM-uri sau în MTF-uri.

1.3.7. Care sunt riscurile principale specifice valorilor mobiliare?

1.3.7.1. Risc de subordonare/contrapartidă

Debitorul creanțelor din acțiunile tokenizate este emitentul. Investitorii sunt creditori ai emitentului. Prin urmare, singura contraparte a investitorilor este emitentul. Prin urmare, investitorii depind de solvabilitatea emitentului. În cazul în care emitentul nu este în măsură să satisfacă integral sau parțial creanțele care decurg din acțiunile tokenizate, există riscul ca emitentul să devină insolubil în detrimentul investitorilor. În cazul insolvenței emitentului, creanțele investitorilor sunt de rang egal, dar subordonate altor creanțe ale terților față de emitent. Acest lucru înseamnă că creanțele terților trebuie să fie în primul rând servite, iar plățile către investitori pot fi efectuate numai în măsura în care fondurile emitentului depășesc creanțele terților. Prin urmare, investitorii suportă riscul pierderii parțiale sau totale a prețului lor de achiziție.

1.3.7.2. Risc de acoperire insuficientă

Ca parte a activităților sale normale de afaceri, emitentul va tranzacționa, în scopul acoperirii, activele suport sau, în cazul unui indice ca activ suport, în activele individuale suport sau în contractele de opțiune sau futures legate de acestea sau se va acoperi prin așa-numitele tranzacții de acoperire (operațiuni de acoperire, operațiuni de acoperire a riscurilor) în acțiunile corespunzătoare sau alte active suport sau în contractele de opțiune sau futures legate de acestea. În special, există riscul ca emitentul să nu efectueze în mod adecvat aceste tranzacții de acoperire împotriva riscurilor, să eșueze sau să poată fi efectuate numai în condiții nefavorabile. Aceste circumstanțe pot avea un efect negativ semnificativ asupra capacității emitentului de a răscumpăra acțiunile tokenizate. În acest caz, există riscul pierderii parțiale sau totale a capitalului investit.

1.3.7.3. Riscul de nerambursare pentru tranzacțiile de acoperire împotriva riscurilor

Emitentul poate, de asemenea, să achiziționeze contracte de opțiuni sau contracte futures sau alte produse extrabursiere ca parte a tranzacțiilor de acoperire împotriva riscurilor. În acest caz, emitentul suportă riscul de contrapartidă al partenerilor săi contractuali respectivi. Acest risc de contrapartidă constă în special în incapacitatea de plată a creanței emitentului. De exemplu, în cazul în care emitentul a achiziționat de la o contrapartidă o opțiune de cumpărare pe un activ suport, acesta își asumă riscul ca respectiva contrapartidă să livreze fizic activul suport. Dacă acest lucru nu este posibil din motive tehnice, financiare, de reglementare sau din alte motive, unele sau toate tranzacțiile de acoperire se pot dovedi insuficiente, ceea ce poate afecta în mod semnificativ capacitatea emitentului de a răscumpăra acțiunile tokenizate și poate duce la o pierdere parțială sau totală a capitalului investit.

1.3.7.4. Riscul total de pierdere

Valoarea acțiunilor tokenizate depinde în principal de evoluția prețului subiacent, deoarece calcularea sumei de rambursare pentru acțiunile tokenizate este legată de evoluția prețului (performanța) subiacent. O modificare a prețului sau chiar absența unei modificări a prețului activului suport care stă la baza acțiunilor tokenizate poate reduce în mod disproporționat valoarea acțiunilor tokenizate, până la a le face lipsite de valoare.

1.3.7.5. Riscul de preț al activului suport

Prețurile activului suport pot fluctua extrem de puternic și în intervale de timp foarte mici. Poate exista o diferență semnificativă între prețul afișat pe site-ul emitentului și prețul efectiv realizat ca parte a răscumpărării, care poate fi în detrimentul investitorului. Prin urmare, este posibil ca prețul real realizabil să nu corespundă prețului de achiziție sau să devieze în mod semnificativ de la acesta.

1.3.7.6. Deficiențe software

Aplicația software subiacentă, contractul inteligent subiacent și platforma software de gestionare a registrului investitorilor evoluează în mod constant și multe aspecte rămân neauditate. Progresele înregistrate în criptografie sau progresele tehnice pot prezenta riscuri pentru acțiunile tokenizate care sunt emise printr-un proces de subscriere digitală și sunt deținute într-un registru digital al investitorilor. Nu există nicio garanție sau asigurare că procesul de creare și emiteră a acțiunilor tokenizate va fi neîntrerupt sau fără erori și există un risc inerent ca software-ul să conțină orice slăbiciuni, vulnerabilități sau erori care pot, printre altele, duce la erori în desenul, crearea, livrarea, contabilitatea sau portabilitatea acțiunilor tokenizate. Toate acestea pot duce la o pierdere parțială sau totală a investiției investitorului.

1.3.7.7. Risc de furt sau hacking

Contractele inteligente utilizate, aplicația software de bază și platforma software pot face obiectul unor atacuri din partea hackerilor sau a altor persoane, inclusiv, dar fără a se limita la așa-numitele atacuri malware, atacuri de refuz al serviciului, atacuri bazate pe consens, atacuri sybil, smurfing și spoofing. Astfel de atacuri reușite pot duce la furtul sau pierderea de fonduri, inclusiv acțiuni tokenizate, care pot afecta orice utilizare sau funcționalitate a acțiunilor tokenizate. Toate acestea pot duce la o pierdere parțială sau totală a investiției investitorului

1.4. INFORMAȚII DE BAZĂ PRIVIND OFERTA PUBLICĂ DE VALORI MOBILIARE

1.4.1. În ce condiții și în conformitate cu ce program pot investi în această garanție?

Aceste valori mobiliare sunt și pot fi oferite și vândute numai persoanelor cărora legea aplicabilă le permite să achiziționeze, să dețină și să vândă aceste valori mobiliare. Valorile mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare din 1933, cu modificările ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare"), și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite sau în contul sau beneficiul oricărei persoane care este cetățean sau rezident fiscal în Statele Unite.

Valorile mobiliare vor fi oferite în ziua următoare publicării termenilor finali.

Investitorii pot răscumpăra acțiunile tokenizate pentru criptomonede sau franci elvețieni prin intermediul site-ului emitentului. Criptomonedele autorizate în scopul plății vor fi publicate pe site-ul web al emitentului. Emitentul își rezervă dreptul de a adăuga anumite criptomonede la lista de criptomonede permise sau de a elimina anumite criptomonede din lista de criptomonede permise la discreția sa.

1.4.2. Cine este furnizorul?

Furnizorul este CM-Equity AG cu sediul social în München, înregistrată și constituită în conformitate cu legile Republicii Federale Germania.

1.4.3. De ce este elaborat acest prospect?

Prospectul servește drept document de emisiune pentru emiterea acțiunilor tokenizate. Încasările din vânzarea titlurilor de valoare sunt utilizate pentru operațiuni de acoperire împotriva riscurilor.

Directorul general al emitentului este, de asemenea, director general al societății-mamă. Totodată, este acționar majoritar al MKY Group, care a întocmit situațiile financiare anuale.

Există riscul ca persoana sus-menționată să ia decizii sau să întreprindă acțiuni din cauza conflictelor de interese pentru sau împotriva emitentului, pe de o parte, sau a intereselor proprii, pe de altă parte, care pot afecta în mod direct sau indirect succesul economic al emitentului și, astfel, în cele din urmă, afectează în mod indirect și activele, poziția financiară și rezultatele operațiunilor emitentului. Acest lucru se poate realiza, de exemplu, prin acordarea de remunerații sau alte beneficii în contracte sau alte raporturi juridice cu persoanele menționate mai sus, care nu se abat nesemnificativ de la remunerația de piață respectivă sau beneficii în detrimentul emitentului. Cu toate acestea, în opinia emitentului, acest lucru nu s-a întâmplat în relațiile contractuale cu persoanele menționate anterior existente la data prospectului.

1. PRÍLOHA: ZHRNUTIE

1.1 ÚVOD A UPOZORNENIA

1.1.1. Označenie a identifikačné číslo cenných papierov (ISIN)

Cenné papiere majú označenie „tokenized stocks“, pričom podkladovým aktívom sú akcie spoločnosti APPLE INC. (AAPL). ISIN cenných papierov je: CH1115966553.

1.1.2. Identita a kontaktné údaje emitenta vrátane identifikácie nositeľa práv (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švajčiarsko, telefónne číslo: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identita a kontaktné údaje poskytovateľa, vrátane identifikácie nositeľa práv (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 Mníchov, Nemecko, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identita a kontaktné údaje kompetentného úradu

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lichtenštajnsko,
telefón +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Dátum schválenia

Dátumom schválenia je 7. 5. 2021.

1.1.6. Upozornenie

Emitent vyhlasuje, že

- zhrnutie by malo byť chápané ako úvod k základnému prospektu a že investor by sa mal pri každom rozhodnutí o investovaní do cenných papierov opierať o základný prospekt ako celok;
- investor by mohol stratiť všetok vložený kapitál alebo časť z neho;
- investor, ktorý chce podať žalobu kvôli údajom obsiahnutým v základnom prospekte, bude musieť podľa národných právnych predpisov svojho členského štátu pravdepodobne niesť náklady za preklad prospektu predtým, ako sa môže začať proces;
- občianskoprávne ručia iba tie osoby, ktoré predložili a sprostredkovali zhrnutie aj s prípadnými prekladmi, a to iba pre prípad, že zhrnutie, keď sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu, je klamné, nesprávne alebo protirečivé alebo ak, keď sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu, nepodáva základné informácie, ktoré by vo vzťahu k investíciám do príslušných cenných papierov pre investora predstavovali pomôcku pri rozhodovaní;
- chystáte sa nadobudnúť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko pochopiteľný.

1.2 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI

1.2.1. Sídlo, právna forma, LEI, platné právo a krajina registrácie emitenta

Emitentom je akciová spoločnosť so sídlom v Herisau, Švajčiarsko. Je zapísaná vo Švajčiarsku a založená podľa švajčiarskeho práva. LEI je: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Hlavná činnosť emitenta

Hlavnou činnosťou emitenta je nákup a spravovanie podielov v tuzemsku a zahraničí, ako aj emisia tokenizovaných štruktúrovaných dlhopisov.

1.2.3. Vlastník hlavného podielu

Jediným spoločníkom emitenta je spoločnosť Digital Assets DA AG so sídlom v Herisau.

1.2.4. Identita hlavného konateľa

Konateľ s oprávnením na individuálne zastupovanie je pán Ernest Ukaj.

1.2.5. Identita audítora

Audítorm, resp. revíznym miestom je spoločnosť Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Ktoré informácie sú podstatnými informáciami o emitentovi?

Výsledovka zo 6. 7. 2020 – 31. 12. 2020	
Ročná strata	9 204,45
Bilancia k 31. 12. 2020	
Netto finančné záväzky	2 500,00
Výkaz peňažného toku k 31.12.2020	
Netto peňažný tok z bežnej obchodnej činnosti	-8 566,95
Netto peňažný tok z finančných činností	-200,00
Netto peňažný tok z investičných činností	-

1.2.7. Aké sú hlavné riziká, ktoré sú pre emitenta špecifické?

1.2.7.1. Riziko likvidity

Emitent je na vyrovnanie požiadaviek voči nemu z ním emitovaných cenných papierov odkázaný na dostatočnú likviditu. Ak by požiadavky presiahli likvidné prostriedky emitenta, vyplatenie sa môže značne oneskoriť, pretože položky emitenta sa najskôr musia zlikvidovať a peniaze sa musia previesť na výplatný účet emitenta. V tomto prípade vzniká riziko, že investori dostanú svoje pohľadávky so značným oneskorením viacerých dní alebo týždňov.

1.2.7.2. Riziko protistrany

Emitent zabezpečí pohľadávky voči nemu prostredníctvom zaist'ovacích transakcií s tretími stranami. Predmetom týchto zaist'ovacích transakcií môžu byť: akcie, cenné papiere zastupujúce akcie, koše akcií, indexy, indexy zostavené emitentom, devízové kurzy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty alebo fondy/ETFs. Ak emitent napríklad predá cenný papier na určitú akciu (tzv. tokenizované akcie), svoju pozíciu zo strany trhu zaistí zaujatím príslušnej pozície. Prítom sa môže stať, že emitent nadobudne pohľadávku voči tretej strane, a preto nesie jej riziko zlyhania (tzv. riziko protistrany). Táto tretia strana môže podliehať právu a regulácii tretieho štátu a v tomto prípade pravdepodobne podlieha regulačnému rámcu, ktorý nezaist'uje rovnakú ochranu ako európsky, príp. lichtenštajnský. Ak by sa toto riziko zlyhania zrealizovalo, emitent musí svoje pohľadávky voči týmto protistranám odpísať úplne alebo čiastočne, a preto nemôže byť schopný úplne alebo čiastočne vyrovnať záväzky voči investorom.

1.2.8. Riziko prognózy

Tento registračný formulár obsahuje na rôznych miestach výpovede orientované na budúcnosť, ktoré sa týkajú budúcich skutočností, udalostí, ako aj iných okolností, ktoré nie sú historickými skutočnosťami. Tieto sú pravidelne označované slovami ako „pravdepodobne“, „možno“, „očakávané“, „prognózované“, „plánované“, „predpovedané“ a podobnými formuláciami. Takéto výpovede orientované na budúcnosť sú založené na očakávaniach, odhadoch, prognózach a domnienkach. Predstavujú výhradne vnímanie emitenta, podliehajú neistotám a rizikám ohľadom ich skutočnej realizácie, a preto ich uskutočnenie nie je zaručené. Môže to viesť k tomu, že pre emitenta nebude úplne alebo čiastočne možné vyrovnať pohľadávky z cenných papierov. Môže to viesť k celkovej strate počiatočnej investície.

1.3 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH

1.3.1. Ktoré znaky sú najdôležitejšími znakmi cenných papierov?

Pri ponúkaných cenných papieroch ide o podriadené dlhopisy, ktoré sú koncipované ako cenné papiere na majiteľa. Sú záväzkami emitenta vykonať vyplatenie investorom.

1.3.2. Mena, denominácia, nominálna hodnota, počet vydaných cenných papierov a platnosť

Menou cenných papierov je americký dolár. Emisný objem má hodnotu maximálne 100 000 000,00 USD. Cenné papiere nemajú žiadnu dobu platnosti. Jeden cenný papier zodpovedá úplnej jednotke príslušného podkladového aktíva.

1.3.3. Práva spojené s cennými papiermi

Tokenizované akcie poskytujú práva veriteľa, ktoré nezahŕňajú žiadne práva spoločníkov, predovšetkým žiadne práva na účasť, súčinnosť a hlasovanie na zhromaždení spoločníkov emitenta alebo na príslušných podkladových aktívach emitenta. Nároky na splatenie spojené s tokenizovanými akciami sú naviazané na vývoj hodnoty určitých podkladových aktív, s ktorými sa obchoduje na burze. Tieto podkladové aktíva môžu byť: akcie, cenné papiere zastupujúce akcie, koše akcií, indexy, indexy zostavené emitentom, devízy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty, kryptomeny, ostatné prenosné cenné papiere, dlhopisy alebo fondy/ETF („podkladové aktívum“). Prípadné dividendy nie sú zahrnuté. V prípade vypovedania tokenizovaných akcií je investor oprávnený si tokenizované akcie nechať vyplatiť u emitenta za príslušnú referenčnú hodnotu základnej ceny vrátane ážia. Fyzické dodanie podkladového aktíva je vylúčené. Tokenizované akcie sa vyplácajú výhradne v peniazoch, príp. kryptomenách. Iba majitelia tokenizovaných akcií si ich môžu nechať vyplatiť u emitenta za príslušnú referenčnú hodnotu vrátane ážia.

1.3.4. Relatívne poradie cenných papierov

Tokenizované akcie podliehajú kvalifikovanej podriadenosti investorov. Vo vzťahu k investorom (veriteľom) odôvodňujú rovnocenné a vo vzťahu k pohľadávkam iných veriteľov emitenta podriadené práva veriteľa. V prípade likvidácie, zrušenia alebo insolventnosti emitenta, ako aj procesu slúžiaceho na odvrátenie insolventnosti emitenta prechádzajú práva z tokenizovaných akcií na všetky ostatné existujúce a budúce nepodriadené záväzky emitenta v poradí (kvalifikované podriadenie). Veritelia tokenizovaných akcií sú povinní, svoje podriadené nároky voči emitentovi neuplatniť dovtedy, dokým by ich uspokojenie viedlo k platobnej neschopnosti alebo k prílišnému zadĺženiu emitenta. Počas tejto lehoty je premlčanie časti nárokov, ktorá sa nedá uplatniť, pozastavené.

1.3.5. Obmedzenia voľnej obchodovateľnosti

Tieto cenné papiere sa ponúkajú a smú ponúkať iba takým osobám, ktorým je podľa príslušného aplikovateľného práva dovolené, aby tieto cenné papiere nadobudli, držali a predávali. Cenné papiere neboli a nebudú registrované podľa amerického zákona US Securities Act z 1933 v jeho príslušnom platnom znení („Securities Act“) a nesmú sa ponúkať ani predávať v Spojených štátoch, ani na účet alebo v prospech osôb, ktoré sú občanmi alebo daňovými rezidentmi USA. To isté platí pre štátnych príslušníkov alebo osoby s daňovým domicilom v niektorej z

nasledujúcich krajín: Irán, Severná Kórea, Sýria. Emitent si ponecháva právo na vykonanie ďalších obmedzení predaja podľa vlastného uváženia.

1.3.6. Kde sa obchoduje s cennými papiermi?

Cenné papiere nie sú predmetom žiadosti o schválenie pre obchodovanie na regulovanom trhu, iných trhoch tretích krajín, rastúcich trhoch malých a stredne veľkých podnikov (KMU) alebo multilaterálnych obchodných miestach (MTF).

1.3.7. Ktoré riziká sú hlavnými rizikami špecifickými pre cenné papiere?

1.3.7.1. Podriadenosť/riziko protistrany

Dlžníkom nárokov z tokenizovaných akcií je emitent. Investori sú veriteľmi emitenta. Jedinou protistranou investorov je tak emitent. Investori sú preto závislí od solventnosti emitenta. Pre prípad, že emitent nie je schopný splniť pohľadávky z tokenizovaných akcií úplne alebo čiastočne, existuje riziko insolventnosti emitenta na ťarchu investorov. V prípade insolventnosti emitenta sú pohľadávky investorov navzájom rovnocenné, ale voči ostatným pohľadávkam tretích strán voči emitentovi sú podradené. To znamená, že pohľadávky tretích strán sa musia vysporiadať prednostne a vyplatenie investorov sa môže vykonať len vtedy, pokiaľ prostriedky emitenta presiahnu pohľadávky tretích strán. Investori preto nesú riziko čiastočnej alebo úplnej straty ich nákupnej ceny.

1.3.7.2. Riziko nedostatočných zaist'ovacích transakcií

Emitent bude v rámci normálnej obchodnej činnosti prevádzkovať obchod na účely zaistenia v podkladových aktívach, prípadne – v prípade indexu ako podkladového aktíva – v týchto základných jednotlivých hodnotách, prípadne na tieto sa vzťahujúcich opčných alebo termínovaných zmluvách alebo sa zaistí prostredníctvom takzvaných hedžových fondov (krycie transakcie, zaist'ovacie transakcie) v príslušných akciách alebo iných podkladových aktívach, príp. na tieto sa vzťahujúcich opčných alebo futures kontraktach. Vzniká predovšetkým riziko, že emitent tieto zaist'ovacie transakcie nevykoná dostatočne, tieto zlyhajú alebo sa môžu vykonať za nevhodných podmienok. Tieto okolnosti sa môžu prejaviť výrazne negatívne na schopnosti emitenta na vyplatenie tokenizovaných akcií. V tomto prípade vzniká riziko čiastočnej alebo úplnej straty vloženého kapitálu.

1.3.7.3. Riziko zlyhania pri zaist'ovacích transakciách

Emitent môže v rámci zaist'ovacích transakcií nadobudnúť aj opčné alebo termínované zmluvy alebo iné OTC produkty. V tomto prípade nesie emitent riziko protistrany svojich príslušných zmluvných partnerov. Toto riziko protistrany spočíva predovšetkým v zlyhaní pohľadávky emitenta. Ak napríklad emitent nadobudol kúpnu opciu na podkladové aktívum protistrany, nesie riziko, že protistrana dokáže poskytnúť podkladové aktívum aj fyzicky. Ak to nie je možné z technických, finančných, regulačných alebo iných dôvodov, zaist'ovacie transakcie sa môžu čiastočne alebo celkovo prejaviť ako nedostatočné, čo môže výrazne negatívne ovplyvniť schopnosť emitenta vyplatiť tokenizované akcie a viesť k čiastočnej alebo úplnej strate vloženého kapitálu.

1.3.7.4. Riziko celkovej straty

Hodnota tokenizovaných akcií závisí najmä od vývoja kurzu podkladového aktíva, pričom výpočet sumy na splatenie pri tokenizovaných akciách je viazaný na vývoj kurzu (výkon) podkladového aktíva. Zmena kurzu alebo už aj absencia zmeny kurzu podkladového aktíva tokenizovaných akcií môže hodnotu tokenizovaných akcií znížiť nadmerne až úplne.

1.3.7.5. Kurzové riziko podkladového aktíva

Ceny podkladového aktíva môžu kolísať extrémne silno a vo veľmi krátkych časových intervaloch. Medzi príslušnou cenou zobrazenou na internetovej stránke emitenta a skutočne zrealizovanou cenou v rámci vyplatenia môže existovať výrazný rozdiel, ktorý môže byť na

řarchu investora. Preto sa môže stať, že skutočne realizovateľná cena zaostane za obstarávacou cenou alebo sa od nej značne negatívne odchyli.

1.3.7.6. Softvérové slabiny

Základná softvérová aplikácia, základná inteligentná zmluva a softvérová platforma pre správu knihy investora sa neustále zdokonaľujú a mnohé aspekty ostávajú neoverené. Pokroky v kryptografii alebo technické pokroky môžu predstavovať riziká pre tokenizované akcie, ktoré sa určujú prostredníctvom digitálneho procesu upisovania a vedú sa v digitálnej knihe investora. Neexistuje žiadna záruka ani prísľub, že proces na vytvorenie a vydanie tokenizovaných akcií prebehne nepretržite alebo bezchybne a existuje inherentné riziko, že softvér obsahuje slabiny, slabé miesta alebo chyby, ktoré môžu okrem iného viesť k chybám pri upisovaní, vytváraní, dodaní, účtovníctve alebo prenosnosti tokenizovaných akcií. Všetko toto môže u investora viesť k čiastočnej, príp. celkovej strate jeho investície.

1.3.7.7. Riziko krádeže, príp. hackerské riziko

Používané inteligentné zmluvy, základná softvérová aplikácia a softvérová platforma môžu byť vystavená útokom hackerov alebo iných osôb vrátane (okrem iného) takzvané malwarové útoky, útoky Denial of Service, útoky založené na súhlase, útoky Sybil, smurfing a spoofing. Takéto úspešné útoky môžu viesť k odcudzeniu alebo k strate finančných prostriedkov vrátane tokenizovaných akcií, ktoré môžu negatívne ovplyvniť akékoľvek používanie alebo funkcionality z tokenizovaných akcií. Všetko toto môže u investora viesť k čiastočnej, príp. celkovej strate jeho investície.

1.4 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O VEREJNEJ PONUKE CENNÝCH PAPIEROV

1.4.1. Za akých podmienok a podľa akého časového plánu môžem investovať do tohto cenného papiera?

Tieto cenné papiere sa ponúkajú a smú ponúkať iba takým osobám, ktorým je podľa príslušného aplikovateľného práva dovolené, aby tieto cenné papiere nadobudli, držali a predávali. Cenné papiere neboli a nebudú registrované podľa amerického zákona US Securities Act z 1933 v jeho príslušnom platnom znení („Securities Act“) a nesmú sa ponúkať ani predávať v Spojených štátoch, ani na účet alebo v prospech osôb, ktoré sú občanmi alebo daňovými rezidentmi USA.

Cenné papiere sú ponúkané v deň po zverejnení definitívnych podmienok.

Investori si môžu tokenizované akcie zameniť prostredníctvom internetovej stránky emitenta za kryptomeny alebo švajčiarske franky. Kryptomeny schválené na účely vyplatenia sú vždy oznámené na internetovej stránke emitenta. Emitent si vyhradzuje právo pridať určité kryptomeny do zoznamu schválených kryptomien alebo určité kryptomeny zo zoznamu schválených kryptomien odstrániť podľa vlastného uváženia.

1.4.2. Kto je ponúkajúci?

Ponúkajúcim je spoločnosť CM-Equity AG so sídlom v Mníchove, zapísaná a založená podľa práva Nemeckej spolkovej republiky.

1.4.3. Prečo sa vyhotovil tento prospekt?

Tento prospekt slúži ako emisný dokument pre emisiu tokenizovaných akcií. Výnosy z predaja cenných papierov sa používajú na zaistovacie transakcie.

Konateľ emitenta je zároveň konateľom materskej spoločnosti. Zároveň je väčšinovým spoločníkom skupiny MKY Group, ktorá vypracovala ročnú účtovnú uzávierku. Existuje riziko, že vyššie uvedená osoba na základe konfliktov záujmov pre alebo proti emitentovi na jednej strane alebo vlastné záujmy na druhej strane vykoná rozhodnutia alebo činy, ktoré sa môžu prejaviť nepriamo alebo priamo negatívne na hospodárskom výsledku emitenta, a tým nakoniec nepriamo aj negatívne na stave majetku, financií a výnosov emitenta. Môže k tomu dôjsť napríklad vplyvom toho, že v zmluvách alebo iných právnych vzťahoch s vyššie uvedenými osobami sú zaručené odmeny alebo iné výhody, ktoré sa podstatne líšia od príslušných odmien

alebo zvýhodnení bežných na trhu – na úkor emitenta. Vo zmluvných vzťahoch s vyššie uvedenými osobami existujúcich k dátumu vydania prospektu k tomu však podľa názoru emitenta nikdy nedošlo.

1. DODATAK: SAŽETAK

1.1. UVOD I NAPOMENE

1.1.1. Ime i međunarodni identifikacijski broj („ISIN“) vrijednosnih papira

Ime vrijednosnih papira je „Tokenized Stocks“ (tokenizirane dionice), pri čemu odnosni instrument čine dionice tvrtke APPLE INC. (AAPL). ISIN vrijednosnih papira: CH1115966553.

1.1.2. Identitet i podaci za kontakt izdavatelja, uključujući njegovu identifikacijsku oznaku pravnog subjekta („LEI“)

DAAG Certificates GmbH /d. o. o./, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švicarska, broj telefona: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identitet i podaci za kontakt ponuditelja, uključujući njegovu identifikacijsku oznaku pravnog subjekta („LEI“)

CM-Equity AG /d. d./, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Njemačka, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identitet i podaci za kontakt nadležnog tijela

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein /Agencija za nadzor financijskog tržišta u Lihtenštajnu/, Landstrasse 109, poštanski pretnac 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn,

broj telefona: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum odobrenja

Datum odobrenja je 7. 5. 2021.

1.1.6. Napomena

Izdavatelj izjavljuje da

- sažetak treba smatrati uvodnim dijelom osnovnog prospekta i da bi ulagatelj svaku odluku o ulaganju u vrijednosne papire trebao temeljiti na osnovnom prospektu u cjelini;
- bi ulagatelj mogao izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili dio njega;
- ako se pred sudom podnese tužba koja se odnosi na informacije sadržane u osnovnom prospektu, ulagatelj koji podnosi tužbu može, u skladu s nacionalnim propisima države članice, biti dužan snositi troškove prijevoda osnovnog prospekta prije nego što započne sudski postupak;
- građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima osnovnog prospekta, ili ne pruža, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima osnovnog prospekta, ključne informacije kojima se ulagateljima olakšava razmatranje ulaganja u takve vrijednosne papire.
- Spremate se kupiti proizvod koji nije jednostavan i koji je možda teško razumjeti.

1.2. KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU

1.2.1. Sjedište, pravni oblik, LEI, zakonodavstvo prema kojem posluje i država osnivanja izdavatelja

Izdavatelj je dioničko društvo sa sjedištem u švicarskom gradu Herisau. Registriran je u Švicarskoj i osnovan po švicarskom pravu. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Glavna djelatnost izdavatelja

Glavna djelatnost izdavatelja je stjecanje i upravljanje udjelima u zemlji i inozemstvu te izdavanje tokeniziranih strukturiranih obveznica.

1.2.3. Većinski dioničari

Jedini dioničar izdavatelja je društvo Digital Assets DA AG /d. d./ sa sjedištem u švicarskom gradu Herisau.

1.2.4. Identitet predsjednika uprave

Predsjednik uprave s ovlaštenjem za samostalno zastupanje je gospodin Ernest Ukaj.

1.2.5. Identitet ovlaštenih revizora

Ovlašteni revizor odnosno revizijska služba je društvo Mazars AG /d. d./, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

Račun dobiti i gubitka od 6. 7. 2020. do 31. 12. 2020.	
Godišnji gubitak	9.204,45
Bilanca na dan 31. 12. 2020.	
Neto financijski dug	2.500,00
Izveštaj o novčanim tokovima na dan 31. 12. 2020.	
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti	-8.566,95
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti	-200,00
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	-

1.2.7. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

1.2.7.1. Rizik likvidnosti

Izdavatelj je dužan osigurati dovoljnu likvidnost kako bi podmirio potraživanja prema njemu s osnove vrijednosnih papira koje je izdao. Ako potraživanja premašuju likvidna sredstva izdavatelja, isplata se može znatno odgoditi jer se pozicije izdavatelja najprije moraju unovčiti, a sredstva prenijeti na izdavateljev račun za isplatu. U tom slučaju postoji rizik da ulagatelji dobiju svoja potraživanja sa znatnom odgodom od nekoliko dana ili tjedana.

1.2.7.2. Rizik druge ugovorne strane

Izdavatelj osigurava potraživanja prema sebi zaštitom od rizika s trećim stranama. Predmet navedene zaštite od rizika mogu biti: dionice, vrijednosni papiri koji predstavljaju dionice,

košarice dionica, indeksi, indeksi koje je sastavio izdavatelj, devizni tečajevi, kamatni unaprijedni ugovori, sirovine, budućnosnice ili fondovi / ETF-ovi odnosno fondovi čijim se udjelima trguje na burzi. Primjerice, ako izdavatelj proda vrijednosni papir za određenu dionicu (tzv. tokenizirane dionice, eng. *tokenized stocks*), svoju poziciju na tržištu osigurat će ulaskom u odgovarajuću poziciju. Pritom se može dogoditi da izdavatelj stekne potraživanje prema trećoj strani i time preuzme njezin rizik neispunjenja obveze (tzv. rizik druge ugovorne strane). Treća strana može podlijegati pravu i propisima treće zemlje, a u ovom slučaju može podlijegati regulatornom okviru koji ne jamči jednaku zaštitu kao europski ili lihtenštajnski regulatorni okvir. Ako se taj rizik neispunjenja obveze ostvari, izdavatelj će morati u cijelosti ili djelomično otpisati svoja potraživanja prema odgovarajućim drugim ugovornim stranama i stoga možda neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti obveze prema ulagateljima.

1.2.7.3. Rizik prognoze

Ovaj registracijski dokument sadrži izjave o budućnosti na raznim mjestima u dokumentu koje se odnose na buduće činjenice, događaje i druge okolnosti koje ne predstavljaju povijesne činjenice. One su redovito označene riječima kao što su „vjerojatno“, „moguće“, „očekivano“, „prognozirano“, „planirano“, „predviđeno“ i slične formulacije. Takve se izjave o budućnosti temelje na očekivanjima, procjenama, prognozama i pretpostavkama. One isključivo odražavaju mišljenje izdavatelja, podložne su neizvjesnostima i rizicima s obzirom na njihovu stvarnu pojavu te stoga nije zajamčeno da će se ostvariti. To može rezultirati time da izdavatelj možda neće moći u cijelosti ili djelomično podmiriti potraživanja koja proizlaze iz vrijednosnih papira. To može dovesti do potpunog gubitka inicijalne investicije.

1.3. KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

1.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Ponudeni vrijednosni papiri su podređeni dužnički vrijednosni papiri koji su klasificirani kao vrijednosni papiri na donositelja. Oni predstavljaju obveze izdavatelja da izvrši plaćanja ulagateljima.

1.3.2. Valuta, nominalna vrijednost, broj izdanih vrijednosnih papira i rok dospjeća

Valuta vrijednosnih papira su američki dolari. Količina vrijednosnih papira iznosi najviše 100.000.000,00 američkih dolara. Vrijednosni papiri nemaju rok dospjeća. Vrijednosni papir odgovara punoj jedinici odgovarajućeg odnosnog instrumenta.

1.3.3. Prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira

Tokenized Stocks odnosno tokenizirane dionice daju vjerovnička prava koja ne sadrže nikakva prava članova društva, a posebno ne prava sudjelovanja ili glasovanja na skupštinama članova društva izdavatelja ili odgovarajućih izdavatelja odnosnih instrumenata. Zahtjevi za otplatom povezani s tokeniziranim dionicama vezani su za prinos određenih odnosnih instrumenata kojima se trguje na burzi. Navedeni odnosni instrumenti mogu biti: dionice, vrijednosni papiri koji predstavljaju dionice, košarice dionica, indeksi, indeksi koje je sastavio izdavatelj, devize, kamatni unaprijedni ugovori, sirovine, budućnosnice, kriptovalute, ostali prenosivi vrijednosni papiri, obveznice ili fondovi / ETF-ovi odnosno fondovi čijim se udjelima trguje na burzi („odnosni instrument“). To ne uključuje eventualne dividende. U slučaju otkazivanja tokeniziranih dionica ulagatelj je ovlašten otkupiti tokenizirane dionice od izdavatelja po odgovarajućoj referentnoj vrijednosti osnovne cijene uvećanoj za ažio. Isključena je fizička isporuka odnosnog instrumenta. Tokenizirane dionice isplaćuju se isključivo u novcu odnosno kriptovalutama. Samo vlasnici tokeniziranih dionica mogu otkupiti tokenizirane dionice od izdavatelja po odgovarajućoj referentnoj cijeni uvećanoj za ažio.

1.3.4. Relativna nadređenost vrijednosnih papira

Tokenizirane dionice podliježu kvalificiranoj podređenosti ulagatelja. U odnosu na ulagatelje (vjerovnike) one uspostavljaju vjerovnička prava istoga ranga, a u odnosu na potraživanja ostalih vjerovnika izdavatelja vjerovnička prava nižega ranga. U slučaju likvidacije, prestanka ili insolventnosti izdavatelja te postupka koji služi sprečavanju insolventnosti izdavatelja, prava iz

tokeniziranih dionica podređena su svim ostalim postojećim i budućim nepodređenim obvezama izdavatelja (kvalificirana podređenost). Vjerovnici tokeniziranih dionica dužni su ne podnositi svoje podređene zahtjeve prema izdavatelju sve dok i u mjeri u kojoj bi njihovo zadovoljenje dovelo do insolventnosti ili prezaduženosti izdavatelja. Tijekom tog razdoblja nastupa zastoj zastare dijela zahtjeva koji se ne može zahtijevati.

1.3.5. Ograničenja slobodne prenosivosti

Vrijednosni se papiri nude i prodaju odnosno smiju nuditi i prodavati samo onim osobama kojima zakon koji se na njih primjenjuje dopušta stjecanje, posjedovanje i prodaju tih vrijednosnih papira. Vrijednosni papiri nisu i neće biti registrirani na temelju Zakona *United States Securities Act* iz 1933. godine u njegovoj važećoj verziji („Securities Act”) i ne smiju se nuditi niti prodavati u Sjedinjenim Državama te za račun ili u korist osoba koje su državljani ili porezni rezidenti SAD-a. Isto se odnosi na državljane ili osobe koje su porezni rezidenti u nekoj od sljedećih zemalja: Iran, Sjeverna Koreja, Sirija. Izdavatelj zadržava pravo naložiti daljnja ograničenja prodaje prema vlastitom nahođenju.

1.3.6. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Vrijednosni papiri nisu predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ostalim tržištima trećih zemalja, rastućim tržištima MSP-ova ili MTP-u.

1.3.7. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

1.3.7.1. Podređenost / rizik druge ugovorne strane

Dužnik zahtjeva iz tokeniziranih dionica je izdavatelj. Ulagačji su vjerovnici izdavatelja. Time je jedina druga ugovorna strana ulagačji izdavatelj. U skladu s time ulagačji ovise o solventnosti izdavatelja. U slučaju da izdavatelj ne može u cijelosti ili djelomično podmiriti potraživanja iz tokeniziranih dionica, postoji rizik insolventnosti izdavatelja koji snosi ulagačji. U slučaju insolventnosti izdavatelja međusobna potraživanja ulagačji istog su ranga, dok su u odnosu na ostala potraživanja trećih strana prema izdavatelju nižeg ranga. To znači da se potraživanja trećih strana moraju prioritetno podmiriti, a isplate ulagačjima mogu se izvršiti samo ako sredstva izdavatelja premašuju potraživanja trećih strana. Ulagačji stoga snose rizik djelomičnog ili potpunog gubitka svoje nabavne cijene.

1.3.7.2. Rizik nedovoljne zaštite

Izdavatelj će u okviru svoje uobičajene poslovne aktivnosti trgovati u odnosnim instrumentima odnosno – u slučaju indeksa kao odnosnog instrumenta – u individualnim komponentama na kojima se isti temelji odnosno u povezanim opcijama ili budućnosnicama ili osigurati se kroz takozvana osiguranja od rizika (burzovne poslove za pokriće obveza, zaštite) u odgovarajućim dionicama ili drugim odnosnim instrumentima odnosno u povezanim opcijama ili budućnosnicama. Posebno postoji rizik da izdavatelj ne poduzme spomenute zaštite u dovoljnoj mjeri, da iste ne budu uspješne ili da se mogu poduzeti samo pod nepovoljnim uvjetima. Te okolnosti mogu imati vrlo negativan učinak na sposobnost izdavatelja da otkupi tokenizirane dionice. U tom slučaju postoji rizik od djelomičnog ili potpunog gubitka uloženog kapitala.

1.3.7.3. Rizik neispunjenja obveze kod zaštite od rizika

U okviru zaštite izdavatelj također može stjecati opcije ili budućnosnice ili druge OTC proizvode. U tom slučaju izdavatelj snosi rizik druge ugovorne strane. Rizik druge ugovorne strane postoji posebno kad se potraživanje izdavatelja ne podmiri. Ako je izdavatelj, primjerice, stekao opciju kupnje za odnosni instrument od druge ugovorne strane, tada snosi rizik da druga ugovorna strana može i fizički isporučiti odnosni instrument. Ako to nije moguće iz tehničkih, financijskih, regulatornih ili drugih razloga, zaštita se može pokazati djelomično ili u potpunosti nedovoljna, što može imati vrlo negativan učinak na sposobnost izdavatelja da otkupi tokenizirane dionice i dovesti do djelomičnog ili potpunog gubitka uloženog kapitala.

1.3.7.4. Rizik potpunog gubitka

Vrijednost tokeniziranih dionica prvenstveno ovisi o kretanju cijena odnosnog instrumenta koji služi kao osnova jer je izračun iznosa povrata za tokenizirane dionice povezan s kretanjem cijena (performansama) odnosnog instrumenta. Promjena cijena ili izostanak promjene cijena odnosnog instrumenta na kojem se temelje tokenizirane dionice može nerazmjerno smanjiti vrijednost tokeniziranih dionica, čak do točke bezvrijednosti.

1.3.7.5. Rizik cijena odnosnog instrumenta

Cijene odnosnog instrumenta mogu značajno varirati u vrlo kratkim vremenskim intervalima. Između cijene prikazane na web-stranici izdavatelja i cijene koja je stvarno realizirana u okviru otkupa može postojati značajna razlika koju može snositi ulagatelj. Stoga je moguće da cijena koja se može stvarno realizirati zaostaje za nabavnom cijenom ili značajno negativno odstupa od nje.

1.3.7.6. Softverski nedostaci

Softverska aplikacija i pametni ugovor (eng. *smart contract*) koji služe kao osnova te softverska platforma za upravljanje knjigom ulagatelja neprestano se razvijaju, pri čemu mnogi aspekti ostaju neprovjereni. Napredak u području kriptografije ili tehnološki napredak mogu predstavljati rizik za tokenizirane dionice koje se izdaju putem digitalnog postupka upisa i vode u digitalnoj knjizi ulagatelja. Ne postoji garancija ili jamstvo da će se postupak stvaranja i izdavanja tokeniziranih dionica odvijati bez prekida ili pogrešaka i postoji inherentni rizik da softver može sadržavati nedostatke, kritične točke ili pogreške koje, između ostalog, mogu dovesti do pogrešaka u upisu, stvaranju, isporuci, knjigovodstvu ili prenosivosti tokeniziranih dionica. Sve to može dovesti do djelomičnog odnosno potpunog gubitka investicije ulagatelja.

1.3.7.7. Rizik krađe odnosno hakiranja

Korišteni pametni ugovori, softverska aplikacija koja služi kao osnova i softverska platforma mogu biti izloženi napadima hakera ili drugih osoba, uključujući, ali ne ograničavajući se na takozvane napade putem zlonamjernog softvera (eng. *malware*), napade uskraćivanjem usluga (eng. *denial of service*), napade koji se temelje na konsenzusu, napade preuzimanjem kontrole nad čvorom sustava s ciljem stjecanja mogućnosti izrade višestrukih identiteta (eng. *sybil attack*), napade slanjem paketa na sva računala u mreži putem mrežne adrese za razošiljanje paketa (eng. *smurf attack*) i napade slanjem lažnih informacija (eng. *spoofing attack*). Takvi uspješni napadi mogli bi dovesti do krađe ili gubitka novčanih sredstava, uključujući tokenizirane dionice, što bi moglo utjecati na bilo kakvu upotrebu ili funkcionalnost tokeniziranih dionica. Sve to može dovesti do djelomičnog odnosno potpunog gubitka investicije ulagatelja.

1.4. KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNIH PAPIRA

1.4.1. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?

Vrijednosni se papiri nude i prodaju odnosno smiju nuditi i prodavati samo onim osobama kojima zakon koji se na njih primjenjuje dopušta stjecanje, posjedovanje i prodaju tih vrijednosnih papira. Vrijednosni papiri nisu i neće biti registrirani na temelju Zakona *United States Securities Act* iz 1933. godine u njegovoj važećoj verziji („*Securities Act*”) i ne smiju se nuditi niti prodavati u Sjedinjenim Državama te za račun ili u korist osoba koje su državljani ili porezni rezidenti SAD-a.

Vrijednosni se papiri nude dan nakon objavljivanja konačnih uvjeta.

Ulagatelji mogu otkupiti tokenizirane dionice za kriptovalute ili švicarske franke putem web-stranice izdavatelja. Kriptovalute odobrene u svrhu isplate bit će objavljene na web-stranici izdavatelja. Izdavatelj zadržava pravo dodati određene kriptovalute na popis odobrenih kriptovaluta ili ukloniti određene kriptovalute s popisa odobrenih kriptovaluta prema vlastitom nahođenju.

1.4.2. Tko je ponuditelj?

Ponuditelj je društvo CM-Equity AG /d. d./ sa sjedištem u Münchenu, registrirano i osnovano po pravu Savezne Republike Njemačke.

1.4.3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

Prospekt služi kao dokument za izdavanje tokeniziranih dionica. Prihodi od prodaje vrijednosnih papira upotrebljavaju se za zaštitu.

Predsjednik uprave izdavatelja ujedno je i predsjednik uprave matičnog društva. On je istovremeno većinski dioničar društva MKY Group koje je izradilo godišnju računovodstvenu dokumentaciju. Postoji rizik da gore navedena osoba zbog sukoba interesa u korist ili na štetu izdavatelja s jedne strane ili vlastitih interesa s druge strane donese odluke ili poduzme radnje koje se mogu izravno ili neizravno negativno odraziti na ekonomski uspjeh izdavatelja, a time u konačnici neizravno negativno utjecati na imovinsko i financijsko stanje te uspješnost poslovanja izdavatelja. To se može učiniti, primjerice, dodjelom naknada ili drugih pogodnosti u ugovorima ili drugim pravnim odnosima s gore spomenutim osobama koje u značajnoj mjeri odstupaju od uobičajenih tržišnih naknada ili pogodnosti na teret izdavatelja. Prema mišljenju izdavatelja to se nije dogodilo u ugovornim odnosima s gore spomenutim osobama koji su postojali na datum prospekta.

1. PŘÍLOHA: SHRUTÍ

1.1. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

1.1.1. Označení a identifikační číslo cenných papírů (ISIN)

Cenné papíry mají označení „Tokenized Stocks“, přičemž podkladovými aktivy jsou akcie společnosti APPLE INC. (AAPL). ISIN cenných papírů je: CH1115966553.

1.1.2. Identita a kontaktní údaje emitenta, včetně identifikace právnické osoby (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švýcarsko, telefonní číslo: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identita a kontaktní údaje nabízejícího, včetně identifikace právnické osoby (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Německo, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identita a kontaktní údaje příslušného orgánu

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lichtenštejnsko,
telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum schválení

Datum schválení je 07.05.2021.

1.1.6. Upozornění

Emitent prohlašuje, že

- shrnutí by mělo být chápáno jako úvod k Základnímu prospektu a že investor by měl každé rozhodnutí o investování do cenných papírů založit na Základním prospektu jako celku;
- investor by mohl přijít o celý investovaný kapitál nebo jeho část;
- investor, který hodlá podat žalobu kvůli informacím obsaženým v Základním prospektu, bude možná muset podle vnitrostátního práva svého členského státu zajistit překlad prospektu před zahájením řízení;
- podle občanského práva jsou odpovědné pouze ty osoby, které předložily a předaly shrnutí, včetně případných překladů, a i to pouze v případě, že je shrnutí, je-li čteno společně s ostatními částmi Základního prospektu, zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní, nebo že při čtení společně s ostatními částmi Základního prospektu neposkytuje základní informace, které by investorům pomohly při rozhodování o investicích do příslušných cenných papírů;
- máte v úmyslu získat produkt, který není jednoduchý a může být obtížné mu porozumět.

1.2. ZÁKLADNÍ INFORMACE O EMITENTOVÍ

1.2.1. Sídlo, právní forma, LEI, příslušné právo a země registrace emitenta

Emitentem je akciová společnost se sídlem v Herisau ve Švýcarsku. Je registrována ve Švýcarsku a založena podle švýcarského práva. LEI je: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Hlavní činnost emitenta

Hlavní činností emitenta je akvizice a správa podílů ve Švýcarsku a v zahraničí, jakož i emise tokenizovaných strukturovaných dluhopisů.

1.2.3. Majitel hlavního podílu

Jediným společníkem emitenta je Digital Assets DA AG se sídlem v Herisau.

1.2.4. Identita hlavních jednatelů

Jednatel s pravomocí samostatného zastupování je pan Ernest Ukaj.

1.2.5. Identita auditorů

Auditorem, resp. auditorskou společností je Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Jaké jsou hlavní finanční informace o emitentovi?

Výkaz zisku a ztráty za období 06.07.2020 – 31.12.2020	
Roční ztráta	9.204,45
Rozvaha k 31.12.2020	
Finanční závazky netto	2.500,00
Výkaz kapitálových toků k 31.12.2020	
Peněžní toky netto z běžné obchodní činnosti	-8.566,95
Peněžní toky netto z finančních činností	-200,00
Peněžní toky netto z investičních činností	-

1.2.7. Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

1.2.7.1. Riziko likvidity

Emitent je závislý na dostatečné likviditě pro vypořádání pohledávek vůči němu z cenných papírů, které vydal. Pokud pohledávky přesáhnou likvidní prostředky emitenta, může dojít k výraznému zpoždění výplaty, protože pozice emitenta musí být nejprve zlikvidovány a finanční prostředky musí být převedeny na výplatní účet emitenta. V takovém případě existuje riziko, že investoři obdrží své pohledávky se značným zpožděním několika dní nebo týdnů.

1.2.7.2. Riziko protistrany

Emitent zajišťuje pohledávky vůči němu prostřednictvím zajišťovacích transakcí s třetími stranami. Předmětem těchto zajišťovacích transakcí mohou být: akcie, cenné papíry zastupující akcie, akciové koše, indexy, indexy sestavené emitentem, směnné kurzy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty nebo fondy/ETF. Pokud například emitent prodá cenný papír na určitou akcii (tzv. tokenizované akcie), zajistí si svoji pozici na straně trhu vstupem do odpovídající pozice. Může se stát, že emitent získá pohledávku vůči třetí straně, a nese tak riziko selhání (tzv. riziko protistrany). Tato třetí strana může podléhat zákonům a předpisům třetí země a v tomto případě může podléhat regulačnímu rámci, který nezaručuje stejnou ochranu jako rámec evropský nebo lichtenštejnský. Pokud by se toto riziko selhání naplnilo, emitent musí odepsat všechny nebo část svých pohledávek vůči těmto protistranám, a proto nemusí být schopen vyrovnat všechny nebo část závazků vůči investorům.

1.2.7.3. Předpovědní riziko

Tento registrační formulář obsahuje na různých místech výhledové výpovědi, které se vztahují k budoucím skutečnostem, událostem a dalším okolnostem, které nejsou historickými skutečnostmi. Jsou pravidelně označovány slovy jako „pravděpodobný“, „možný“, „očekávaný“, „předpovídaný“, „plánovaný“, „prognózovaný“ a podobnými formulacemi. Tyto výhledové výpovědi jsou založeny na očekáváních, odhadech, předpovědích a předpokladech. Odrážejí výhradně názor emitenta, podléhají nejistotám a rizikům s ohledem na jejich skutečný výskyt, a proto není zaručeno, že budou realizovány. Může to znamenat, že emitent nemusí být schopen zcela nebo zčásti vypořádat pohledávky vyplývající z cenných papírů. Může to vést k úplné ztrátě počáteční investice.

1.3. ZÁKLADNÍ INFORMACE O CENNÝCH PAPIRECH

1.3.1. Jaké jsou nejdůležitější charakteristiky cenných papírů?

Nabízené cenné papíry jsou podřízené dluhopisy, které jsou koncipovány jako cenné papíry na majitele. Jsou to závazky emitenta, provádět výplaty investorům.

1.3.2. Měna, denominace, nominální hodnota, počet vydaných cenných papírů a doba platnosti

Měnou cenných papírů je americký dolar. Maximální objem emise je 100 000 000,00 USD. Cenné papíry nemají žádnou dobu splatnosti. Cenný papír odpovídá celé jednotce příslušného podkladového aktiva.

1.3.3. Práva spojená s cennými papíry

Tokenizované akcie zaručují práva věřitelů, která neobsahují žádná akcionářská práva, zejména žádná práva účasti, spoluúčasti nebo hlasování na valných hromadách emitenta nebo příslušných emitentů podkladových aktiv. Nároky na splacení spojené s tokenizovanými akciemi jsou spojeny s výkonem určitých podkladových aktiv obchodovaných na burze. Podkladovými aktivy mohou být: akcie, cenné papíry představující akcie, akciové koše, indexy, indexy sestavené emitentem, devizy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty, kryptoměny, jiné převoditelné cenné papíry, dluhopisy nebo fondy/ETF (dále jen „podkladové aktivum“). Případné dividendy nejsou zahrnuty. V případě ukončení tokenizovaných akcií je investor oprávněn odkoupit tokenizované akcie u emitenta za příslušnou referenční hodnotu základní ceny plus prémii. Fyzické dodání podkladového aktiva je vyloučeno. Tokenizované akcie jsou vypláceny pouze v penězích nebo kryptoměnách. Pouze držitelé tokenizovaných akcií je mohou uplatnit u emitenta za příslušnou referenční cenu plus prémii.

1.3.4. Relativní pořadí cenných papírů

Tokenizované akcie podléhají kvalifikované podřízenosti investorů. Ve vztahu k investorům (věřitelům) zakládají věřitelská práva, která jsou stejně hodnocená a podřízená ve vztahu k pohledávkám jiných věřitelů emitenta. V případě likvidace, rozpuštění nebo platební neschopnosti emitenta, jakož i postupu zaměřeného na odvrácení platební neschopnosti emitenta, mají práva z tokenizovaných akcií přednost před všemi ostatními stávajícími a budoucími nepodřízenými závazky emitenta (kvalifikovaná podřízenost). Věřitelé tokenizovaných akcií jsou povinni neuplatňovat své podřízené pohledávky vůči emitentovi, pokud by jejich uspokojení vedlo k platební neschopnosti emitenta nebo k jeho předlužení. Během této lhůty je pozastavena promlčecí lhůta pro část nároků, které nelze uplatnit.

1.3.5. Omezení volné obchodovatelnosti

Tyto cenné papíry jsou a mohou být nabízeny a prodávány pouze osobám, kterým je podle platného práva povoleno tyto cenné papíry nabývat, držet a prodávat. Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů („Securities Act“), a nesmí být nabízeny nebo prodávány ve Spojených státech ani nabízeny nebo prodávány na účet nebo ve prospěch osob, které jsou občany USA nebo daňovými rezidenty v USA. Totéž platí pro státní příslušníky nebo osoby s daňovým

domicilem v některé z následujících zemí: Írán, Severní Korea, Sýrie. Emitent si vyhrazuje právo učinit další omezení prodeje podle vlastního uvážení.

1.3.6. Kde jsou cenné papíry obchodovány?

Cenné papíry nepodléhají žádosti o povolení k obchodování na regulovaném trhu, trzích jiných třetích zemí, trzích pro růst malých a středních podniků nebo MTF.

1.3.7. Jaká jsou hlavní rizika specifická pro cenné papíry?

1.3.7.1. Podřízenost/riziko protistrany

Dlužníkem pohledávek z tokenizovaných akcií je emitent. Investoři jsou věřiteli emitenta. Jedinou protistranou investorů je emitent. Investoři jsou proto závislí na solventnosti emitenta. V případě, že emitent není schopen uspokojit všechny nebo část pohledávek z tokenizovaných akcií, existuje riziko, že se emitent dostane do platební neschopnosti na úkor investorů. V případě platební neschopnosti emitenta mají pohledávky investorů mezi sebou stejnou prioritu, ale jsou podřízeny jiným pohledávkám třetích stran vůči emitentovi. To znamená, že pohledávky třetích stran musí být uspokojovány přednostně a platby investorům lze provádět pouze v případě, že prostředky emitenta převyšují pohledávky třetích stran. Investoři tedy nesou riziko částečné nebo úplné ztráty jejich kupní ceny.

1.3.7.2. Riziko nedostatečných zajišťovacích transakcí

Za účelem zajištění bude emitent v rámci své běžné obchodní činnosti obchodovat s podkladovými aktivy nebo – v případě indexu jako podkladového aktiva – s podkladovými individuálními hodnotami nebo se souvisejícími opčními nebo futures kontrakty nebo se bude zajišťovat prostřednictvím takzvaných hedgingových obchodů (zajišťovací transakce) s příslušnými akciemi nebo jinými podkladovými aktivy nebo souvisejícími opčními nebo futures kontrakty. Existuje zejména riziko, že emitent neprovede tyto zajišťovací transakce adekvátně, že selžou nebo že je lze provést pouze za nepříznivých podmínek. Tyto okolnosti mohou mít podstatný nepříznivý dopad na schopnost emitenta odkoupit tokenizované akcie. V takovém případě existuje riziko částečné nebo úplné ztráty investovaného kapitálu.

1.3.7.3. Riziko selhání u zajišťovacích transakcí

V rámci zajišťovacích transakcí může emitent získat také opční nebo futures kontrakty nebo jiné OTC produkty. V tomto případě nese emitent riziko protistrany svého příslušného smluvního partnera. Toto riziko protistrany existuje zejména v případě selhání pohledávky emitenta. Pokud například emitent získal kupní opci na podkladová aktiva od protistrany, nese riziko, že protistrana může podkladová aktiva doručit také fyzicky. Pokud to z technických, finančních, regulačních nebo jiných důvodů není možné, mohou se zajišťovací transakce ukázat jako částečně nebo zcela neadekvátní, což může výrazně negativně ovlivnit schopnost emitenta odkoupit tokenizované akcie a vést k částečné nebo úplné ztrátě investovaného kapitálu.

1.3.7.4. Riziko totální ztráty

Hodnota tokenizovaných akcií závisí především na vývoji kurzů podkladového aktiva, protože výpočet částky odkupu u tokenizovaných akcií souvisí s vývojem kurzu (výkonem) podkladového aktiva. Změna kurzu nebo absence změny kurzu podkladového aktiva tokenizovaných akcií může hodnotu tokenizovaných akcií neúměrně snížit až k bezcennosti.

1.3.7.5. Kurzové riziko podkladového aktiva

Ceny podkladového aktiva mohou kolísat extrémně silně a ve velmi krátkých časových intervalech. Mezi cenou zobrazenou na webových stránkách emitenta a cenou skutečně realizovanou v rámci vyplacení může existovat značný rozdíl, který může jít k tíži investora. Je proto možné, že skutečně realizovatelná cena zaostává za kupní cenou nebo se od ní výrazně negativně odchyluje.

1.3.7.6. Slabiny softwaru

Základní softwarová aplikace, základní inteligentní smlouva a softwarová platforma pro správu knihy investorů se neustále vyvíjejí a mnoho aspektů zůstává neověřených. Pokrok v kryptografii nebo technický pokrok může představovat riziko pro tokenizované akcie, které jsou emitovány prostřednictvím digitálního upisovacího procesu a jsou vedeny v digitální knize investorů. Neexistuje žádná záruka ani příslib, že proces vytváření a vydávání tokenizovaných akcií probíhá nepřerušovaně nebo bezchybně, a existuje inherentní riziko, že software může obsahovat slabiny, slabá místa nebo chyby, které mohou vést mimo jiné k chybám při upisování, vytvoření, dodání, vedení účetnictví nebo převoditelnosti tokenizovaných akcií. To vše může investorovi způsobit částečnou nebo totální ztrátu investice.

1.3.7.7. Riziko krádeže nebo hackerství

Použité inteligentní smlouvy, základní softwarová aplikace a softwarová platforma mohou být vystaveny útokům hackerů nebo jiných osob, mimo jiné i takzvaným malwarovým útokům, útokům Denial of Service, útokům založeným na konsensu a útokům Sybil, smurfing a spoofing. Takové úspěšné útoky mohou vést ke krádeži nebo ztrátě finančních prostředků, včetně tokenizovaných akcií, což by mohlo ovlivnit jakékoli použití nebo funkčnost tokenizovaných akcií. To vše může investorovi způsobit částečnou nebo totální ztrátu investice.

1.4. ZÁKLADNÍ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPIRŮ

1.4.1. Za jakých podmínek a podle jakého harmonogramu mohu do tohoto cenného papíru investovat?

Tyto cenné papíry jsou a mohou být nabízeny a prodávány pouze osobám, kterým je podle platného práva povoleno tyto cenné papíry nabývat, držet a prodávat. Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů („Securities Act“), a nesmí být nabízeny nebo prodávány ve Spojených státech ani nabízeny nebo prodávány na účet nebo ve prospěch osob, které jsou občany USA nebo daňovými rezidenty v USA.

Cenné papíry budou nabídnuty následující den po zveřejnění konečných podmínek.

Investoři mohou vykoupit tokenizované akcie za kryptoměny nebo švýcarské franky prostřednictvím webových stránek emitenta. Kryptoměny schválené pro účely výplaty budou oznámeny na webových stránkách emitenta. Emitent si vyhrazuje právo přidat určité kryptoměny do seznamu schválených kryptoměn nebo odstranit některé kryptoměny ze seznamu schválených kryptoměn podle vlastního uvážení.

1.4.2. Kdo je nabízející?

Nabízejícím je společnost CM-Equity AG se sídlem v Mnichově, registrovaná a založená podle práva Spolkové republiky Německo.

1.4.3. Proč je tento prospekt vyhotoven?

Prospekt slouží jako emisní dokument k emisi tokenizovaných akcií. Výnosy z prodeje cenných papírů jsou použity na zajišťovací transakce.

Jednatel emitenta je současně jednatelem mateřské společnosti. Zároveň je většinovým společníkem skupiny MKY Group, která připravila roční účetní závěrku. Existuje riziko, že výše uvedená osoba může v důsledku střetu zájmů nebo v důsledku osobních zájmů činit rozhodnutí nebo opatření pro emitenta nebo proti němu, která mohou přímo nebo nepřímo negativně ovlivnit hospodářský výsledek emitenta a v konečném důsledku i majetkovou, finanční a výnosovou situaci emitenta. Může se tak stát například poskytnutím odměn nebo jiných výhod ve smlouvách nebo jiných právních vztazích s výše uvedenými osobami, které se nezanedbatelně liší od odměn nebo výhod obvyklých na trhu – v neprospěch emitenta. Podle názoru emitenta se to však ve smluvních vztazích s výše uvedenými osobami, které existují k datu prospektu, nestalo.

1. ПРИЛОЖЕНИЕ: РЕЗЮМЕ

1.1. УВОД И УКАЗАНИЯ

1.1.1. Означение и идентификационен номер на ценните книжа (ISIN)

Ценните книжа са обозначени като „Tokenized Stocks“, като базисната стойност са акции на Тесла Инк. [APPLE INC.] (AAPL). ISIN на ценните книжа е: CH1115966553.

1.1.2. Идентичност и данни за контакт на емитента, включително код на титуляря (LEI)

„ДААГ Сертификейтс“ ГмбХ, Индустрищрасе 28, 9100 Херизау, Швейцария [DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz], телефонен номер: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Идентичност и данни за контакт на оферента, включително код на титуляря (LEI)

„СМ-Еквити“ АГ, Кауфингерщрасе 20“, 80331 Мюнхен, Германия [CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland], info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Идентичност и данни за контакт на компетентния орган

Надзор на финансовите пазари Лихтенщайн, Ландщрасе 109, п. к. 279, 9490 Вадуц, Лихтенщайн [Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein],

телефон: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Дата на одобряване

Датата на одобряване е 07.05.2021 г.

1.1.6. Указание

Емитентът декларира, че

- резюмето следва да се разбира като увод към основния проспект и при всяко решение за инвестиции в ценни книжа инвеститорът трябва да се позовава на основния проспект като цяло;
- инвеститорът би могъл да загуби целия инвестиран капитал или част от него;
- инвеститор, който желае да предяви иск във връзка с включените в основния проспект данни, е възможно, съгласно националните правни разпоредби на неговата държава членка, да трябва да поеме разходите за превод на проспекта преди образуване на производството;
- гражданскоправна отговорност носят само онези лица, които са представили и изпратили резюмето заедно с евентуалните преводи, и то само в случай, че резюмето, когато се чете заедно с останалите части от основния проспект, е заблуждаващо, невярно или противоречиво или че то, когато се чете заедно с останалите части от основния проспект, не предоставя основната информация, която би помогнала на инвеститорите да вземат решения във връзка с инвестиции в съответните ценни книжа.
- Вие възнамерявате да придобиете продукт, който не е лесен и може да бъде трудно разбираем.

1.2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

1.2.1. Седалище, правна форма, LEI, приложимо право и държава на регистрацията на емитента

Емитентът е акционерно дружество със седалище в Херизау, Швейцария [Herisau, Schweiz]. Той е регистриран в Швейцария и е учреден съгласно швейцарското право. LEI е: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Основна дейност на емитента

Основната дейност на емитента включва придобиване и управление на участия в страната и чужбина, както и емитирането на токенизирани структурирани заеми.

1.2.3. Основен акционер

Единствен съдружник на емитента е „Диджитъл Асетс ДА“ АГ [Digital Assets DA AG] със седалище в Херизау.

1.2.4. Самоличност на главния изпълнителен директор

Изпълнителен директор, упълномощен да представлява дружеството самостоятелно, е г-н Ернест Укай [Ernest Ukaj].

1.2.5. Идентичност на одитора

Одитор, респ. ревизионен орган, е „Мазарс“ АГ, Хероцпасае 12, CH-8048 Цюрих [Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich].

1.2.6. Коя е съществената финансова информация за емитента?

Финансов отчет за периода 06.07.2020—31.12.2020 г.	
Годишна загуба	9204,45
Баланс към 31.12.2020 г.	
Нетни финансови задължения	2500,00
Отчет за капиталовите потоци към 31.12.2020 г.	
Нетен капиталов поток от текущата дейност	-8566,95
Нетен капиталов поток от дейности по финансиране	-200,00
Нетен капиталов поток от инвестиционни дейности	-

1.2.7. Кои са основните рискове, специфични за емитента?

1.2.7.1. Риск, свързан с ликвидност

За погасяване на вземанията спрямо него по емитираните ценни книжа емитентът трябва да разполага с достатъчна ликвидност. Ако вземанията превишават ликвидните средства на емитента, изплащането може да се забави значително, защото позициите на емитента първо трябва да бъдат ликвидирани и средствата да бъдат приведени по разплащателната сметка на емитента. В този случай съществува риск за инвеститорите да получат своите вземания със значително забавяне от няколко дни или седмици.

1.2.7.2. Риск, свързан с насрещни страни

Емитентът гарантира вземанията спрямо него чрез гаранционни сделки с трети страни. Предмет на тези гаранционни сделки могат да бъдат: акции, ценни книжа, заместващи акции, кошници от акции, индекси, индекси, съставени от емитента, обменни курсове, срочни лихвени договори, суровини, фючърсни договори или фондове/ETF. Ако например емитентът продаде ценна книга по определена акция (т. нар. Tokenized Stocks), той ще осигури пазарната си позиция чрез встъпване в определена позиция. При това може да се получи така, че емитентът да придобие вземане срещу трета страна и по този начин да понесе риска от нейното отпадане (т. нар. риск на третата страна). Тази трета страна може да попадне под действието на правото и регулацията на трета държава и в този случай е възможно да попадне под действието на регулаторна рамка, която не гарантира същата защита като Европейската регулаторна рамка или регулаторната рамка на Лихтенщайн. Ако този риск от отпадане стане факт, емитентът трябва изцяло или частично да отпише вземанията си спрямо тези насрещни страни и затова няма да бъде в състояние да изплати изцяло или частично задълженията си спрямо инвеститорите.

1.2.7.3. Прогнозен риск

Този регистрационен формуляр съдържа на различни места прогнози, които се отнасят до факти, събития и други обстоятелства в бъдещето и не представляват исторически факти. Те се изразяват обикновено чрез употреба на изрази като „вероятно“, „възможно“, „очаквано“, „прогнозирано“, „планирано“, „предвидено“ и други подобни. Такива прогнозни твърдения се основават на очаквания, преценки, прогнози и предположения. Те отразяват изключително виждането на емитента, представляват обект на несигурност и риск по отношение на действителното им настъпване и следователно не са гарантирани по отношение на тяхното осъществяване. Това може да доведе дотам, че за емитента изцяло или частично да не е възможно да погаси вземанията по ценните книжа. Това може да доведе до пълна загуба на първоначалната инвестиция.

1.3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

1.3.1. Кои са основните характеристики на ценните книжа?

При предлаганите ценни книжа става дума за второстепенни дългови ценни книжа, които са под формата на ценни книжа на носител. Те са задължения на емитента да извършва плащания на инвеститорите.

1.3.2. Валута, купюри, номинална стойност, брой емитирани ценни книжа и матурирет

Ценните книжа са емитирани в американски долари. Емисионният обем е максимално 100 000 000,00 американски долара. Ценните книжа нямат матурирет. Една ценна книга съответства на една цяла единица от съответната базисна стойност.

1.3.3. Права, свързани с ценните книжа

Tokenized Stocks предоставят права на кредитор, които не са права на съдружник и в частност не включват правото на участие, съдействие и гласуване на общите събрания на емитента или съответните емитенти на базисни стойности. Свързаните с Tokenized Stocks права на изплащане са привързани към промените в стойността на определени търгувани на борсата базисни стойности. Тези базисни стойности могат да бъдат: акции, ценни книжа, заместващи акции, кошници от акции, индекси, индекси, съставени от емитента, девизи, срочни лихвени договори, суровини, фючърсни договори, криптовалюти, други прехвърлими ценни книжа, дългови ценни книжа или фондове/ETF („базисна стойност“). Те не включват евентуални дивиденди. В случай на денонсиране на Tokenized Stocks инвеститорът има право да осребрява Tokenized Stocks при емитента срещу съответната референтна стойност на базисната цена плюс ажио. Физическа доставка на базисната стойност се изключва. Tokenized Stocks се изплащат изключително в пари, респ. криптовалюти. Само титуляри на Tokenized Stocks могат да ги осребряват при емитента срещу съответната референтна цена плюс ажио.

1.3.4. Относителен ред на ценните книжа

Tokenized Stocks подлежат на квалифицирано отстъпване на ред от страна на инвеститорите. По отношение на инвеститорите (кредиторите) те обосновават равни по ред и по отношение на вземанията на други кредитори на емитента следващи по ред права на кредиторите. В случай на ликвидация, прекратяване или несъстоятелност на емитента, както и на процедура, чиято цел е предотвратяване на несъстоятелност на емитента, правата по Tokenized Stocks отстъпват по ред пред всички други съществуващи и бъдещи не от по-нисък ред задължения на емитента (квалифицирано отстъпване на ред). Кредиторите по Tokenized Stocks са задължени да не предявяват правата си от по-нисък ред спрямо емитента дотогава и дотолкова, доколкото тяхното задоволяване би довело до неплатежоспособност или свръхзадължнялост на емитента. По време на този срок погасителната давност на онази част от правата, които не могат да бъдат предявени, се спира.

1.3.5. Ограничения на свободното търгуване

Тези ценни книжа се предлагат и могат да се предлагат и продават само на лица, за които съгласно приложимото към тях право е разрешено да придобиват, държат или продават тези ценни книжа. Ценните книжа не са регистрирани и не се регистрират съгласно US Securities Act от 1933 г. в съответно действащата му редакция („Securities Act“) и не могат да се предлагат или продават нито в Съединените щати, нито за сметка или в полза на лица с гражданство или данъчно седалище в САЩ. Същото се отнася за граждани или лица с данъчно седалище в една от следните държави: Иран, Северна Корея, Сирия. Емитентът си запазва правото по собствена преценка да налага и други ограничения за продажба.

1.3.6. Къде се търгуват ценните книжа?

Ценните книжа не са предмет на молба за допускане за търговия на регулиран пазар, други пазари на трети страни, МСП-пазари на растежа или MTF.

1.3.7. Кои са основните рискове, специфични за ценните книжа?

1.3.7.1. По нисък ред/риск, свързан с насрещната страна

Длъжник по предявените искания по Tokenized Stocks е емитентът. Инвеститорите са кредитори на емитента. Поради това единствената насрещна страна на инвеститорите е емитентът. По тази причина инвеститорите зависят от платежоспособността на емитента. В случай че емитентът не е в състояние да изплати изцяло или частично вземанията по Tokenized Stocks, съществува риск от несъстоятелност на емитента във вреда на инвеститорите. В случай на несъстоятелност на емитента вземанията на инвеститорите са от един и същи ред помежду им, но са от по-нисък ред спрямо други вземания на трети лица спрямо емитента. Това означава, че вземанията на трети лица се обслужват приоритетно и плащания на инвеститори могат да се извършват само доколкото средствата, с които разполага емитентът, превишават размера на вземанията на трети лица. По този начин инвеститорите носят риск от частична или пълна загуба на заплатената от тях цена на придобиване.

1.3.7.2. Риск от недостатъчни гаранционни сделки

В рамките на нормалната си дейност с цел гарантиране емитентът извършва търговия по базисните стойности, респ. — в случай на индекс като базисна стойност — по заложените в него отделни стойности, респ. по отнасящи се към тях опционни или срочни договори или се предпазва чрез т. нар. хедж-сделки (сделки за покритие, сделки за предпазване) по съответните акции или други базисни стойности, респ. свързаните с тях опционни или срочни договори. В частност съществува риск емитентът да не извърши в достатъчна степен тези гаранционни сделки, те да се провалят или да могат да бъдат извършени само при неблагоприятни условия. Тези обстоятелства могат в значителна степен да повлияят отрицателно върху способността на емитента да осребрява Tokenized Stocks. В този случай съществува риск от частична или пълна загуба на инвестирания капитал.

1.3.7.3. Риск от провал на гаранционни сделки

В рамките на гаранционните сделки емитентът може да придобива опционни или срочни договори или други OTC-продукти. В този случай емитентът поема риска на насрещна страна на съответния си договорен партньор. Този риск на насрещната страна съществува най-вече при отпадане на вземане на емитента. Ако например емитентът е придобил Call-опция за базисна стойност от насрещна страна, той носи риска, че насрещната страна може да предостави базисната стойност и физически. Ако това не е възможно по технически, финансови, регулаторни или други причини, гаранционните сделки могат да се окажат частично или изцяло недостатъчни, което може да се отрази силно отрицателно върху способността на емитента да осребрява Tokenized Stocks и да доведе до частична или пълна загуба на инвестирания капитал.

1.3.7.4. Риск от пълна загуба

Стойността на Tokenized Stocks зависи предимно от курса на заложената базисна стойност, като изчисляването на подлежащата на изплащане сума при Tokenized Stocks е обвързано с развитието на курса (Performance) на базисната стойност. Промяна на курса или дори липсата на такава при заложената в Tokenized Stocks базисна стойност може да намали стойността на Tokenized Stocks непропорционално и те дори да загубят всякаква стойност.

1.3.7.5. Курсов риск при базисната стойност

Цените на базисната стойност могат да варират изключително силно и в много малки интервали от време. Между посочената на уеб-страницата на емитента цена и действително реализираната цена в рамките на осребряването може да има съществена разлика, която може да се окаже за сметка на инвеститора. Затова е възможно цената, която фактически може да се реализира, да бъде под цената на придобиване или да се отклонява от нея негативно в значителна степен.

1.3.7.6. Слабости на софтуера

Използваното софтуерно приложение, Smart Contract и софтуерната платформа за управление на регистъра на инвеститорите непрекъснато се усъвършенстват и много аспекти остават непроверени. Напредъкът в криптографията или техническият напредък могат да представляват риск за Tokenized Stocks, които се емитират чрез цифров процес на подписка и се регистрират в цифров регистър на инвеститорите. Няма гаранция, че процесът на изготвяне и емитиране на Tokenized Stocks протича без прекъсване или грешки и съществува постоянен риск софтуерът да съдържа слабости, недостатъци или грешки, които могат да доведат, между другото, до грешки в подписката, изготвянето, доставката, счетоводството или прехвърлимостта на Tokenized Stocks. Всичко това може да доведе до частична, респ. пълна загуба на инвестицията.

1.3.7.7. Риск от кражба и хакерска атака

Използваните Smart Contracts, софтуерно приложение и софтуерна платформа могат да бъдат обект на атаки от хакери или други лица, включително, но не само, т. нар. атаки чрез зловреден софтуер, Denial-of-Service, базирани на разходите атаки, Sybil-атаки, Smurfing и Spoofing. Подобни успешни атаки могат да доведат до присвояване или загуба на парични средства, включително Tokenized Stocks, и да окажат отрицателно въздействие върху използването или функционалността при Tokenized Stocks. Всичко това може да доведе до частична, респ. пълна загуба на инвестицията.

1.4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

1.4.1. При какви условия и при какъв времеви график мога да инвестирам в този вид ценни книжа?

Тези ценни книжа се предлагат и могат да се предлагат и продават само на лица, за които съгласно приложимото към тях право е разрешено да придобиват, държат или продават тези ценни книжа. Ценните книжа не са регистрирани и не се регистрират съгласно US Securities Act от 1933 г. в съответно действащата му редакция („Securities Act“) и не могат да се предлагат или продават нито в Съединените щати, нито за сметка или в полза на лица с гражданство или данъчно седалище в САЩ.

Ценните книжа се предлагат в деня след публикуването на Окончателните условия.

Инвеститорите могат да осребряват Tokenized Stocks от уеб-страницата на емитента срещу криптовалута или швейцарски франкове. Допуснатите за плащане криптовалута се публикуват на уеб-страницата на емитента. Емитентът си запазва правото да добавя определени криптовалута към списъка на допуснатите криптовалута или по собствена преценка да изважда криптовалута от този списък.

1.4.2. Кой е оферентът?

Оферент е „СМ-Еквити“ АГ със седалище в Мюнхен, регистриран във и учреден съгласно правото на Федерална република Германия.

1.4.3. Защо се изготвя този проспект?

Проспектът служи като емисионен документ за Tokenized Stocks. Приходите от продажбата на ценни книжа се използват за гаранционни сделки.

Изпълнителният директор на емитента е и изпълнителен директор на дружеството майка. Същевременно той е мажоритарен съдружник в МКИ Груп [MKY Group], която е изготвила годишния финансов отчет. Съществува риск горепосоченото лице поради конфликт на интереси да взема решения или да извършва действия в полза или във вреда на емитента, от една страна, или собствен интерес, от друга страна, които пряко или непряко могат да се отразят отрицателно върху икономическите резултати на емитента и по този начин в крайна сметка да окажат непряко отрицателно въздействие върху имуществото, финансите и приходите на емитента. Това може да се случи например по следния начин: в договори или други правоотношения с горепосочените лица да бъдат уреждани възнаграждения или други облаги, които значително се отклоняват от обичайните за пазара възнаграждения или облаги във вреда на емитента. По мнение на емитента обаче това не се е случило в действащите към датата на проспекта договорни отношения с посочените по-горе лица.

1. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: ΣΥΝΟΨΗ

1.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

1.1.1. Χαρακτηρισμός και Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Χρεογράφων (ISIN) των αξιογράφων

Τα αξιόγραφα φέρουν τον χαρακτηρισμό «Tokenized Stocks» (διακριτικά μετοχών), όπου η υποκείμενη αξία είναι μετοχές της APPLE INC. (AAPL). Ο ISIN των αξιογράφων είναι ο εξής: CH1115966553.

1.1.2. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της εκδότριας εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του Αναγνωριστικού Κωδικού Νομικής Οντότητας (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Ελβετία, Τηλ: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της προσφέρουσας εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του Αναγνωριστικού Αριθμού Νομικής Οντότητας (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Γερμανία, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της αρμόδιας αρχής

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Αρχή Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας του Λιχτενστάιν), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Λιχτενστάιν,

Τηλ. +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Ημερομηνία έγκρισης

Η ημερομηνία έγκρισης είναι 7/5/2021.

1.1.6. Προειδοποίηση

Η εκδότρια δηλώνει, ότι

- η σύνοψη θα πρέπει να εκλαμβάνεται ως μια εισαγωγή στο βασικό ενημερωτικό δελτίο και για κάθε απόφαση επένδυσης σε αξιόγραφα ο επενδυτής θα πρέπει να βασίζεται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο ως σύνολο,
- ο επενδυτής ενδέχεται να χάσει το σύνολο ή ένα μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου,
- ένας επενδυτής που επιθυμεί να καταθέσει αγωγή λόγω των στοιχείων που εμπεριέχονται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο θα πρέπει πιθανώς να καταβάλει τα έξοδα μετάφρασης του ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις εθνικές νομοθετικές διατάξεις του κράτους μέλους, στο οποίο ανήκει, πριν μπορέσει να κινηθεί η διαδικασία, αστική ευθύνη έχουν μόνο εκείνα τα πρόσωπα που έχουν διαβιβάσει και υποβάλει τη σύνοψη ενδεχομένως μαζί με μεταφράσεις και αυτό ισχύει μόνο εφόσον η σύνοψη είναι παραπλανητική, εσφαλμένη ή αντιφατική, όταν γίνεται ανάγνωσή της σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου, ή εφόσον δεν μεταφέρει τις βασικές πληροφορίες που θα προσέφεραν αποφασιστικής σημασίας βοήθεια στους επενδυτές σε σχέση με την επένδυσή τους στα εν λόγω αξιόγραφα, όταν γίνεται ανάγνωσή της σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου.
- Πρόκειται να αποκτήσετε ένα προϊόν, το οποίο δεν είναι απλό και ενδέχεται να είναι δύσκολο στην κατανόηση.

1.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

1.2.1. Έδρα, νομική μορφή, LEI, ισχύον δίκαιο και χώρα εγγραφής της εκδότριας

Η εκδότρια είναι μία Α.Ε. με έδρα στο Herisau, Ελβετία. Είναι καταχωρημένη στην Ελβετία και ιδρύθηκε σύμφωνα με το ελβετικό δίκαιο. Ο κωδικός LEI είναι ο εξής: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Κύρια δραστηριότητα της εκδότριας

Η κύρια δραστηριότητα της εκδότριας συνίσταται στην κτήση και τη διαχείριση συμμετοχών στο εσωτερικό και στο εξωτερικό καθώς και στην έκδοση διακριτικών δομημένων δανείων.

1.2.3. Βασικός κύριος συμμετοχών

Μοναδική εταιρος της εκδότριας είναι η Digital Assets DA AG με έδρα στο Herisau.

1.2.4. Ταυτότητα βασικών διαχειριστών

Διαχειριστής με δικαίωμα αποκλειστικής εκπροσώπησης είναι ο κύριος Ernest Ukaj.

1.2.5. Ταυτότητα των ορκωτών λογιστών

Ορκωτοί λογιστές και/ή γραφείο ελέγχου είναι η Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Ποια είναι τα βασικά οικονομικά στοιχεία σχετικά με την εκδότρια;

Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης από 6/7/2020 έως 31/12/2020	
Ζημίες χρήσης	9.204,45
Ισολογισμός της 31/12/2020	
Καθαρές υποχρεώσεις	2.500,00
Κατάσταση ταμειακών ροών της 31/12/2020	
Καθαρές ταμειακές ροές από την τρέχουσα επιχειρηματική δραστηριότητα	-8.566,95
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-200,00
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-

1.2.7. Ποιοι είναι οι κεντρικοί κίνδυνοι, ειδικά για την εκδότρια;

1.2.7.1. Κίνδυνος ρευστότητας

Η εκδότρια εξαρτάται από την επάρκεια ρευστότητας για την εξόφληση απαιτήσεων έναντι της ίδιας, οι οποίες προκύπτουν από τα αξιόγραφα που εκδίδει. Εάν οι απαιτήσεις υπερβούν τα μέσα ρευστότητας της εκδότριας, η εξόφληση μπορεί να καθυστερήσει σημαντικά, καθώς θα πρέπει πρώτα να ρευστοποιηθούν στοιχεία της εκδότριας και τα χρήματα να μεταφερθούν στον λογαριασμό πληρωμών αυτής. Στην περίπτωση αυτή υπάρχει κίνδυνος οι επενδυτές να λάβουν τις απαιτήσεις τους με σημαντική καθυστέρηση περισσότερων ημερών ή εβδομάδων.

1.2.7.2. Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Η εκδότρια εξασφαλίζει τις απαιτήσεις έναντι της ίδιας με συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου που συνάπτει με τρίτα μέρη. Αντικείμενο αυτών των αντισταθμίσεων κινδύνου μπορεί να είναι:

μετοχές, πιστοποιητικά κατάθεσης μετοχών, καλάθια μετοχών, δείκτες, δείκτες που συγκεντρώνονται από την εκδότρια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων, πρώτες ύλες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή κεφάλαια/διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια. Εάν, για παράδειγμα, η εκδότρια πουλήσει ένα αξιόγραφο μιας συγκεκριμένης μετοχής (τα λεγόμενα Tokenized Stocks - διακριτικά μετοχών), θα εξασφαλίσει τη θέση της από πλευράς αγοράς αναλαμβάνοντας μια αντίστοιχη θέση. Σε αυτήν την περίπτωση ενδέχεται η εκδότρια να αποκτήσει μια απαίτηση έναντι κάποιου τρίτου μέρους κι επομένως να φέρει τον κίνδυνο αθέτησης (τον λεγόμενο κίνδυνο αντισυμβαλλομένου). Το τρίτο αυτό μέρος μπορεί να υπόκειται στο δίκαιο και τις ρυθμίσεις ενός τρίτου κράτους και ενδέχεται σε αυτήν την περίπτωση να εμπίπτει σε ένα ρυθμιστικό πλαίσιο που δεν εξασφαλίζει την ίδια προστασία με το πλαίσιο στην Ευρώπη και/ή στο Λιχτενστάιν. Εάν αυτός ο κίνδυνος αθέτησης πραγματοποιηθεί, η εκδότρια θα πρέπει να διαγράψει πλήρως ή μερικώς τις απαιτήσεις της έναντι του αντισυμβαλλομένου και για τον λόγο αυτό δεν μπορεί να είναι σε θέση να εξοφλήσει πλήρως ή μερικώς τις υποχρεώσεις έναντι των επενδυτών.

1.2.7.3. Προγνωστικός κίνδυνος

Το παρόν έντυπο εγγραφής περιέχει σε διάφορα σημεία μελλοντικές δηλώσεις, οι οποίες αφορούν μελλοντικά γεγονότα, περιστατικά και λοιπές περιστάσεις που δεν αποτελούν ιστορικά γεγονότα. Επισημαίνονται συχνά με λέξεις, όπως «πιθανόν», «ενδεχομένως», «αναμένεται», «προβλέπεται», «σχεδιάζεται», «προμηνύεται» και άλλες παρόμοιες διατυπώσεις. Τέτοιου είδους μελλοντικές δηλώσεις βασίζονται σε προσδοκίες, εκτιμήσεις, προβλέψεις και υποθέσεις. Αποδίδουν αποκλειστικά την αντίληψη της εκδότριας, υπόκεινται σε ανακρίβειες και κινδύνους αναφορικά με την πλήρωσή τους και κατά συνέπεια δεν υπάρχει εγγύηση για την πραγματοποίησή τους. Αυτό μπορεί να έχει ως συνέπεια την πλήρη ή μερική αδυναμία της εκδότριας να εξοφλήσει τις απαιτήσεις από τα αξιόγραφα. Κάτι τέτοιο μπορεί να οδηγήσει σε πλήρη απώλεια της αρχικής επένδυσης.

1.3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ

1.3.1. Ποια είναι τα σημαντικότερα χαρακτηριστικά των αξιογράφων;

Τα αξιόγραφα που προσφέρονται συνιστούν κατώτερες ομολογίες που έχουν εκδοθεί στον κομιστή. Πρόκειται για υποχρεώσεις της εκδότριας που θα εξοφλήσει στους επενδυτές.

1.3.2. Νόμισμα, διάσπαση μετοχών, ονομαστική αξία, αριθμός των εκδοθέντων αξιογράφων και διάρκεια ισχύος

Το νόμισμα των αξιογράφων είναι δολάριο ΗΠΑ. Ο μέγιστος όγκος έκδοσης ανέρχεται σε 100.000.000,00 δολάρια ΗΠΑ. Τα αξιόγραφα δεν έχουν διάρκεια ισχύος. Ένα αξιόγραφο ισοδυναμεί με μια πλήρη μονάδα της εκάστοτε υποκείμενης αξίας.

1.3.3. Δικαιώματα που συνδέονται με τα αξιόγραφα

Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) παρέχουν πιστωτικά δικαιώματα που δεν περιλαμβάνουν εταιρικά δικαιώματα και ιδίως δικαιώματα συμμετοχής, σύμπραξης και ψήφου στις συνέλευσεις των μετόχων της εκδότριας ή του εκάστοτε εκδότη της υποκείμενης αξίας. Οι αξιώσεις εξόφλησης που συνδέονται με τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) συνδέονται με τη διαμόρφωση της αξίας ορισμένων εμπορεύσιμων στο χρηματιστήριο υποκείμενων αξιών. Αυτές οι υποκείμενες αξίες μπορεί να είναι: μετοχές, πιστοποιητικά κατάθεσης μετοχών, καλάθια μετοχών, δείκτες, δείκτες που συγκεντρώνονται από την εκδότρια, συνάλλαγμα, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων, πρώτες ύλες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, κρυπτονομίσματα, λοιπά μεταβιβάσιμα αξιόγραφα, δάνεια ή κεφάλαια/διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια («υποκείμενες αξίες»). Ενδεχόμενα μερίσματα δεν περιλαμβάνονται εδώ. Σε περίπτωση καταγγελίας των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks), ο επενδυτής έχει δικαίωμα να προβεί σε εξαργύρωση των διακριτικών από την εκδότρια έναντι της εκάστοτε αξίας αναφοράς της τιμής βάσης συν της διαφοράς υπέρ το άρτιο. Αποκλείεται η φυσική παράδοση της υποκείμενης αξίας. Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) πληρώνονται μόνο σε χρήματα και/ή κρυπτονομίσματα. Η εξαργύρωση διακριτικών μετοχών στην εκδότρια έναντι της εκάστοτε αξίας αναφοράς συν της διαφοράς υπέρ το άρτιο μπορεί να γίνει μόνο από τους κομιστές τους.

1.3.4. Σχετική τάξη των αξιογράφων

Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) υπόκεινται σε ειδική παραίτηση από σειρά προτίμησης των επενδυτών. Θεμελιώνουν ισόβαθμα, σε σχέση με τον επενδυτή (πιστωτή), και κατώτερα, σε σχέση με απαιτήσεις άλλων πιστωτών της εκδότριας, πιστωτικά δικαιώματα. Σε περίπτωση ρευστοποίησης, λύσης ή χρεοκοπίας της εκδότριας καθώς και σε περίπτωση που εφαρμοστεί κάποια διαδικασία για την αποτροπή χρεοκοπίας της εκδότριας, τα δικαιώματα από τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) έπονται στην τάξη όλων των άλλων υπαρχόντων και μελλοντικών μη κατώτερων υποχρεώσεων της εκδότριας (ειδική παραίτηση από σειρά προτίμησης). Οι πιστωτές των διακριτικών μετοχών υποχρεούνται να μην ασκήσουν τις κατώτερες αξιώσεις τους ενάντια στην εκδότρια για όσο καιρό και στον βαθμό που η ικανοποίηση αυτών θα οδηγούσε σε αδυναμία πληρωμής ή υπερχρέωση της εκδότριας. Κατά τη διάρκεια αυτής της προθεσμίας αναστέλλεται η παραγραφή του μέρους της αξίωσης που δεν μπορεί να ασκηθεί.

1.3.5. Περιορισμοί της ελεύθερης εμπορευσιμότητας

Τα αξιόγραφα αυτά μπορούν και επιτρέπεται να προσφέρονται και να πωλούνται μόνο σε πρόσωπα, στα οποία επιτρέπεται, σύμφωνα με το εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο στην περίπτωση τους, να αποκτούν, να έχουν στην κατοχή τους και να πωλούν τα εν λόγω αξιόγραφα. Τα αξιόγραφα δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν σύμφωνα με τον αμερικανικό νόμο περί κινητών αξιών (US Securities Act) του 1933, στην εκάστοτε ισχύουσα διατύπωσή του, και δεν επιτρέπεται να προσφέρονται ή να πωλούνται ούτε στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ούτε για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπων με ιθαγένεια ή φορολογική εγκατάσταση στις Η.Π.Α. Το ίδιο ισχύει για υπηκόους ή πρόσωπα με φορολογική έδρα σε κάποια από τις ακόλουθες χώρες: Ιράν, Βόρεια Κορέα, Συρία. Η εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα να επιφέρει περαιτέρω περιορισμούς στη δυνατότητα πώλησης κατά τη δική της κρίση.

1.3.6. Πού γίνεται η διαπραγμάτευση των αξιογράφων;

Τα αξιόγραφα δεν αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, λοιπές αγορές τρίτων χωρών, αγορές ανάπτυξης μικρομεσαίων επιχειρήσεων (MME) ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγματεύσεων (ΠΜΔ).

1.3.7. Ποιοι είναι οι κεντρικοί κίνδυνοι, ειδικά για τα αξιόγραφα;

1.3.7.1. Κατάταξη σε κατώτερη τάξη / Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Οφειλέτης των αξιώσεων από τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) είναι η εκδότρια. Οι επενδυτές είναι δανειστές της εκδότριας. Μοναδικός αντισυμβαλλόμενος των επενδυτών είναι επομένως η εκδότρια. Οι επενδυτές εξαρτώνται ως εκ τούτου από τη φερεγγυότητα της εκδότριας. Σε περίπτωση που η εκδότρια δεν είναι σε θέση να εκπληρώσει πλήρως ή μερικώς τις απαιτήσεις από τα διακριτικά μετοχών, υφίσταται κίνδυνος χρεοκοπίας της εκδότριας σε βάρος των επενδυτών. Σε περίπτωση χρεοκοπίας της εκδότριας, οι απαιτήσεις των επενδυτών είναι ισόβαθμες μεταξύ τους. Σε σχέση όμως με λοιπές απαιτήσεις τρίτων έναντι της εκδότριας είναι κατώτερες. Αυτό σημαίνει ότι οι απαιτήσεις τρίτων πρέπει να εξυπηρετηθούν κατά προτεραιότητα και η εξόφληση των επενδυτών μπορεί να γίνει μόνο στο μέτρο που τα μέσα της εκδότριας υπερβαίνουν τις απαιτήσεις τρίτων. Οι επενδυτές φέρουν συνεπώς τον κίνδυνο μερικής ή πλήρους απώλειας του τιμήματος απόκτησης.

1.3.7.2. Κίνδυνος μη επαρκών μέτρων αντιστάθμισης

Στο πλαίσιο της φυσιολογικής επιχειρηματικής της δραστηριότητας και για σκοπούς αντιστάθμισης, η εκδότρια εμπορεύεται υποκείμενες αξίες και/ή, σε περίπτωση που η υποκείμενη αξία είναι δείκτης, τις υποκείμενες τιμές μονάδας και/ή συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια που αναφέρονται σε αυτές ή εξασφαλίζεται με τις λεγόμενες πράξεις αντιστάθμισης (μέτρα κάλυψης και αντιστάθμισης) στις αντίστοιχες μετοχές ή άλλες υποκείμενες αξίες και/ή σε συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια που αναφέρονται σε αυτές. Ιδιαίτερα συντρέχει ο κίνδυνος να μην προβεί η εκδότρια σε επαρκείς πράξεις αντιστάθμισης, οι πράξεις αυτές να αποτύχουν ή να μπορέσουν να πραγματοποιηθούν μόνο με δυσμενείς όρους.

Τα γεγονότα αυτά μπορεί να επιδράσουν ιδιαίτερα αρνητικά στη δυνατότητα της εκδότριας να εξαργυρώσει διακριτικά μετοχών. Στην περίπτωση αυτή συντρέχει κίνδυνος μερικής ή πλήρους απώλειας του απασχολούμενου κεφαλαίου.

1.3.7.3. Κίνδυνος αθέτησης συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνου

Στο πλαίσιο των πράξεων αντιστάθμισης, η εκδότρια δύναται να αποκτήσει και συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια ή λοιπά προϊόντα των εξωχρηματιστηριακών αγορών. Στην περίπτωση αυτή η εκδότρια φέρει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από το εκάστοτε έτερο συμβαλλόμενο μέρος. Ο εν λόγω κίνδυνος αντισυμβαλλομένου συντρέχει ιδιαίτερα στην περίπτωση ματαίωσης της απαίτησης της εκδότριας. Εάν, για παράδειγμα, η εκδότρια απέκτησε δικαίωμα αγοράς μιας υποκείμενης αξίας από έναν αντισυμβαλλόμενο, φέρει τον κίνδυνο φυσικής παράδοσης της υποκείμενης αξίας από τον αντισυμβαλλόμενο. Εάν αυτό δεν καταστεί δυνατό για τεχνικούς, οικονομικούς, ρυθμιστικούς ή άλλους λόγους, τα μέτρα αντιστάθμισης κινδύνου μπορεί να καταστούν πλήρως ή μερικώς ανεπαρκή, γεγονός που μπορεί να περιορίσει με ιδιαίτερα αρνητικό τρόπο τη δυνατότητα εξαργύρωσης των διακριτικών μετοχών της εκδότριας και να οδηγήσει σε πλήρη ή μερική απώλεια του απασχολούμενου κεφαλαίου.

1.3.7.4. Κίνδυνος ολικής απώλειας

Η αξία των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks) εξαρτάται κυρίως από την τάση των τιμών της υποκείμενης αξιακής βάσης, καθώς ο υπολογισμός του ποσού εξόφλησης για τα διακριτικά μετοχών συνδέεται με την τάση των τιμών (απόδοση) της υποκείμενης αξίας. Η αλλαγή της τάσης ή ακόμα και η διακοπή της αλλαγής της τάσης των τιμών της υποκείμενης αξιακής βάσης των διακριτικών μετοχών μπορεί να μειώσει δυσανάλογα την αξία των διακριτικών μετοχών, έως και να οδηγήσει στην απαξία αυτών.

1.3.7.5. Κίνδυνος από τη διακύμανση της τιμής της υποκείμενης αξίας

Οι τιμές της υποκείμενης αξίας μπορεί να παρουσιάσουν εξαιρετικά έντονες διακυμάνσεις σε πολύ μικρά χρονικά διαστήματα. Μεταξύ της εκάστοτε τιμής που εμφανίζεται στον δικτυακό τόπο της εκδότριας και της πραγματικής τιμής ρευστοποίησης στο πλαίσιο της εξαργύρωσης μπορεί να σημειώνεται σημαντική διαφορά, η οποία ενδέχεται να είναι σε βάρος του επενδυτή. Ενδέχεται, επομένως, η πραγματική τιμή ρευστοποίησης να είναι μικρότερη από την τιμή απόκτησης ή να διαφέρει ιδιαίτερα αρνητικά από αυτήν.

1.3.7.6. Αδυναμίες λογισμικού

Η εφαρμογή λογισμικού, το Smart Contract και η πλατφόρμα λογισμικού για τη διαχείριση του βιβλίου επενδυτών που αποτελούν τη βάση του συστήματος βελτιώνονται διαρκώς και πολλές πτυχές εξακολουθούν να μην έχουν ελεγχθεί. Η πρόοδος που σημειώνεται στην κρυπτογράφηση ή η τεχνική εξέλιξη μπορεί να εγκυμονούν κινδύνους για τα διακριτικά μετοχών, τα οποία εκδίδονται με ψηφιακή διαδικασία εγγραφής και εισάγονται σε ένα ψηφιακό βιβλίο επενδυτών. Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ή διασφάλιση ότι η διαδικασία παραγωγής και έκδοσης διακριτικών μετοχών θα διεξαχθεί δίχως διακοπές ή σφάλματα και συντρέχει εγγενής κίνδυνος το λογισμικό να περιέχει αδυναμίες, αδύνατα σημεία ή λάθη, τα οποία μπορεί μεταξύ άλλων να οδηγήσουν σε σφάλματα κατά την εγγραφή, την παραγωγή, την παράδοση, τη λογιστική παρακολούθηση ή τη μεταβιβασιμότητα των διακριτικών μετοχών. Όλα αυτά ενδέχεται να οδηγήσουν σε μερική ή ολική απώλεια της επένδυσης που πραγματοποίησε ο επενδυτής.

1.3.7.7. Κίνδυνος κλοπής ή παραβίασης ασφάλειας

Τα χρησιμοποιούμενα Smart Contract, η υποκείμενη εφαρμογή λογισμικού και η πλατφόρμα λογισμικού ενδέχεται να είναι εκτεθειμένα σε επιθέσεις εισβολέων ή άλλων προσώπων, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων των λεγόμενων επιθέσεων κακόβουλου λογισμικού, επιθέσεων που αφορούν άρνηση υπηρεσίας, επιθέσεων επί της βάσης της συναίνεσης, επιθέσεων Sybil, Smurfing (διαχωρισμός καταθέσεων σε μικρά ποσά για να μην γίνουν αντιληπτά) και Spoofing (πλαστογράφηση). Η επιτυχία τέτοιων επιθέσεων μπορεί να οδηγήσει σε υπεξαίρεση ή απώλεια χρηματικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των διακριτικών μετοχών, η οποία μπορεί να περιορίσει κάθε χρήση ή λειτουργικότητα των διακριτικών μετοχών.

Όλα αυτά ενδέχεται να οδηγήσουν σε μερική ή ολική απώλεια της επένδυσης που πραγματοποιήσε ο επενδυτής.

1.4. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ

1.4.1. Με ποιους όρους και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω σε αυτά τα αξιόγραφα;

Τα αξιόγραφα αυτά μπορούν και επιτρέπεται να προσφέρονται και να πωλούνται μόνο σε πρόσωπα, στα οποία επιτρέπεται, σύμφωνα με το εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο στην περίπτωση τους, να αποκτούν, να έχουν στην κατοχή τους και να πωλούν τα εν λόγω αξιόγραφα. Τα αξιόγραφα δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν σύμφωνα με τον αμερικανικό νόμο περί κινητών αξιών (US Securities Act) του 1933, στην εκάστοτε ισχύουσα διατύπωσή του, και δεν επιτρέπεται να προσφέρονται ή να πωλούνται ούτε στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ούτε για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπων με ιθαγένεια ή φορολογική εγκατάσταση στις Η.Π.Α.

Τα αξιόγραφα προσφέρονται την ημέρα μετά τη δημοσίευση των οριστικών όρων.

Οι επενδυτές μπορούν να εξαργυρώσουν τα διακριτικά μετοχών μέσω του δικτυακού τόπου της εκδότριας λαμβάνοντας ως αντάλλαγμα κρυπτονομίσματα ή ελβετικά φράγκα. Τα κρυπτονομίσματα που γίνονται δεκτά για σκοπούς εξόφλησης γνωστοποιούνται κάθε φορά στον δικτυακό τόπο της εκδότριας. Η εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα προσθήκης ορισμένων κρυπτονομισμάτων στη λίστα των αποδεκτών κρυπτονομισμάτων ή αφαίρεσης συγκεκριμένων κρυπτονομισμάτων από τη λίστα των αποδεκτών κρυπτονομισμάτων κατά τη δική της κρίση.

1.4.2. Ποιος είναι ο προσφέρων;

Προσφέρουσα είναι η CM-Equity AG με έδρα στο Μόναχο, εγγεγραμμένη και ιδρυμένη σύμφωνα με το δίκαιο της Ομοσπονδιακής Δημοκρατίας της Γερμανίας.

1.4.3. Για ποιο λόγο καταρτίζεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;

Το ενημερωτικό δελτίο χρησιμεύει ως εκδοτικό έγγραφο για την έκδοση των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks). Τα κέρδη από την πώληση των αξιογράφων θα χρησιμοποιηθούν για πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου.

Ο διαχειριστής της εκδότριας είναι συγχρόνως και διαχειριστής της μητρικής εταιρείας. Ταυτόχρονα είναι πλειοψηφικός μέτοχος του ομίλου MKY που κατάρτισε τον ετήσιο λογαριασμό. Συντρέχει κίνδυνος το προαναφερόμενο άτομο να λαμβάνει αποφάσεις ή να προβαίνει σε ενέργειες υπέρ ή ενάντια αφενός στην εκδότρια ή αφετέρου στα ίδια συμφέροντά του λόγω σύγκρουσης συμφερόντων, οι οποίες ενέργειες και αποφάσεις μπορούν να επιδράσουν άμεσα ή έμμεσα με επιζήμιο τρόπο στην οικονομική επιτυχία της εκδότριας κι επομένως να επηρεάσουν τελικά με αρνητικό τρόπο έμμεσα και την περιουσιακή, χρηματοπιστωτική και εισοδηματική θέση της εκδότριας. Αυτό μπορεί να συμβεί ιδιαίτερα, όταν στις συμβάσεις ή λοιπές έννομες σχέσεις με τα προαναφερόμενα πρόσωπα παρέχονται αμοιβές ή λοιπά πλεονεκτήματα που παρεκκλίνουν σημαντικά από τις εκάστοτε συνήθειες για την αγορά αμοιβές ή προνόμια σε βάρος της εκδότριας. Κάτι τέτοιο, ωστόσο, δεν συνέβη, κατά την αντίληψη της εκδότριας, στις υπάρχουσες συμβατικές σχέσεις με τα προαναφερόμενα πρόσωπα κατά την ημερομηνία του ενημερωτικού δελτίου.

1. ПРИЛОЖЕНИЕ: РЕЗЮМЕ

1.1. УВОД И УКАЗАНИЯ

1.1.1. Означение и идентификационен номер на ценните книжа (ISIN)

Ценните книжа са обозначени като „Tokenized Stocks“, като базисната стойност са акции на Тесла Инк. [COINBASE INC.] (COIN). ISIN на ценните книжа е: CH1115966660.

1.1.2. Идентичност и данни за контакт на емитента, включително код на титуляря (LEI)

„ДААГ Сертификейтс“ ГмбХ, Индустрищрасе 28, 9100 Херизау, Швейцария [DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz], телефонен номер: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Идентичност и данни за контакт на оферента, включително код на титуляря (LEI)

„СМ-Еквити“ АГ, Кауфингерщрасе 20“, 80331 Мюнхен, Германия [CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland], info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Идентичност и данни за контакт на компетентния орган

Надзор на финансовите пазари Лихтенщайн, Ландщрасе 109, п. к. 279, 9490 Вадуц, Лихтенщайн [Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein],

телефон: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Дата на одобряване

Датата на одобряване е 07.05.2021 г.

1.1.6. Указание

Емитентът декларира, че

- резюмето следва да се разбира като увод към основния проспект и при всяко решение за инвестиции в ценни книжа инвеститорът трябва да се позовава на основния проспект като цяло;
- инвеститорът би могъл да загуби целия инвестиран капитал или част от него;
- инвеститор, който желае да предяви иск във връзка с включените в основния проспект данни, е възможно, съгласно националните правни разпоредби на неговата държава членка, да трябва да поеме разходите за превод на проспекта преди образуване на производството;
- гражданскоправна отговорност носят само онези лица, които са представили и изпратили резюмето заедно с евентуалните преводи, и то само в случай, че резюмето, когато се чете заедно с останалите части от основния проспект, е заблуждаващо, невярно или противоречиво или че то, когато се чете заедно с останалите части от основния проспект, не предоставя основната информация, която би помогнала на инвеститорите да вземат решения във връзка с инвестиции в съответните ценни книжа.
- Вие възнамерявате да придобиете продукт, който не е лесен и може да бъде трудно разбираем.

1.2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

1.2.1. Седалище, правна форма, LEI, приложимо право и държава на регистрацията на емитента

Емитентът е акционерно дружество със седалище в Херизау, Швейцария [Herisau, Schweiz]. Той е регистриран в Швейцария и е учреден съгласно швейцарското право. LEI е: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Основна дейност на емитента

Основната дейност на емитента включва придобиване и управление на участия в страната и чужбина, както и емитирането на токенизирани структурирани заеми.

1.2.3. Основен акционер

Единствен съдружник на емитента е „Диджитъл Асетс ДА“ АГ [Digital Assets DA AG] със седалище в Херизау.

1.2.4. Самоличност на главния изпълнителен директор

Изпълнителен директор, упълномощен да представлява дружеството самостоятелно, е г-н Ернест Укай [Ernest Ukaj].

1.2.5. Идентичност на одитора

Одитор, респ. ревизионен орган, е „Мазарс“ АГ, Хероцпасае 12, CH-8048 Цюрих [Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich].

1.2.6. Коя е съществената финансова информация за емитента?

Финансов отчет за периода 06.07.2020—31.12.2020 г.	
Годишна загуба	9204,45
Баланс към 31.12.2020 г.	
Нетни финансови задължения	2500,00
Отчет за капиталовите потоци към 31.12.2020 г.	
Нетен капиталов поток от текущата дейност	-8566,95
Нетен капиталов поток от дейности по финансиране	-200,00
Нетен капиталов поток от инвестиционни дейности	-

1.2.7. Кои са основните рискове, специфични за емитента?

1.2.7.1. Риск, свързан с ликвидност

За погасяване на вземанията спрямо него по емитираните ценни книжа емитентът трябва да разполага с достатъчна ликвидност. Ако вземанията превишават ликвидните средства на емитента, изплащането може да се забави значително, защото позициите на емитента първо трябва да бъдат ликвидирани и средствата да бъдат приведени по разплащателната сметка на емитента. В този случай съществува риск за инвеститорите да получат своите вземания със значително забавяне от няколко дни или седмици.

1.2.7.2. Риск, свързан с насрещни страни

Емитентът гарантира вземанията спрямо него чрез гаранционни сделки с трети страни. Предмет на тези гаранционни сделки могат да бъдат: акции, ценни книжа, заместващи акции, кошници от акции, индекси, индекси, съставени от емитента, обменни курсове, срочни лихвени договори, суровини, фючърсни договори или фондове/ETF. Ако например емитентът продаде ценна книга по определена акция (т. нар. Tokenized Stocks), той ще осигури пазарната си позиция чрез встъпване в определена позиция. При това може да се получи така, че емитентът да придобие вземане срещу трета страна и по този начин да понесе риска от нейното отпадане (т. нар. риск на третата страна). Тази трета страна може да попада под действието на правото и регулацията на трета държава и в този случай е възможно да попадне под действието на регулаторна рамка, която не гарантира същата защита като Европейската регулаторна рамка или регулаторната рамка на Лихтенщайн. Ако този риск от отпадане стане факт, емитентът трябва изцяло или частично да отпише вземанията си спрямо тези насрещни страни и затова няма да бъде в състояние да изплати изцяло или частично задълженията си спрямо инвеститорите.

1.2.7.3. Прогнозен риск

Този регистрационен формуляр съдържа на различни места прогнози, които се отнасят до факти, събития и други обстоятелства в бъдещето и не представляват исторически факти. Те се изразяват обикновено чрез употреба на изрази като „вероятно“, „възможно“, „очаквано“, „прогнозирано“, „планирано“, „предвидено“ и други подобни. Такива прогнозни твърдения се основават на очаквания, преценки, прогнози и предположения. Те отразяват изключително виждането на емитента, представляват обект на несигурност и риск по отношение на действителното им настъпване и следователно не са гарантирани по отношение на тяхното осъществяване. Това може да доведе дотам, че за емитента изцяло или частично да не е възможно да погаси вземанията по ценните книжа. Това може да доведе до пълна загуба на първоначалната инвестиция.

1.3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

1.3.1. Кои са основните характеристики на ценните книжа?

При предлаганите ценни книжа става дума за второстепенни дългови ценни книжа, които са под формата на ценни книжа на носител. Те са задължения на емитента да извършва плащания на инвеститорите.

1.3.2. Валута, купюри, номинална стойност, брой емитирани ценни книжа и матуритет

Ценните книжа са емитирани в американски долари. Емисионният обем е максимално 100 000 000,00 американски долара. Ценните книжа нямат матуритет. Една ценна книга съответства на една цяла единица от съответната базисна стойност.

1.3.3. Права, свързани с ценните книжа

Tokenized Stocks предоставят права на кредитор, които не са права на съдружник и в частност не включват правото на участие, съдействие и гласуване на общите събрания на емитента или съответните емитенти на базисни стойности. Свързаните с Tokenized Stocks права на изплащане са привързани към промените в стойността на определени търгувани на борсата базисни стойности. Тези базисни стойности могат да бъдат: акции, ценни книжа, заместващи акции, кошници от акции, индекси, индекси, съставени от емитента, девизи, срочни лихвени договори, суровини, фючърсни договори, криптовалюти, други прехвърлими ценни книжа, дългови ценни книжа или фондове/ETF („базисна стойност“). Те не включват евентуални дивиденди. В случай на денонсиране на Tokenized Stocks инвеститорът има право да осребрява Tokenized Stocks при емитента срещу съответната референтна стойност на базисната цена плюс ажио. Физическа доставка на базисната стойност се изключва. Tokenized Stocks се изплащат изключително в пари, респ. криптовалюти. Само титуляри на Tokenized Stocks могат да ги осребряват при емитента срещу съответната референтна цена плюс ажио.

1.3.4. Относителен ред на ценните книжа

Tokenized Stocks подлежат на квалифицирано отстъпване на ред от страна на инвеститорите. По отношение на инвеститорите (кредиторите) те обосновават равни по ред и по отношение на вземанията на други кредитори на емитента следващи по ред права на кредиторите. В случай на ликвидация, прекратяване или несъстоятелност на емитента, както и на процедура, чиято цел е предотвратяване на несъстоятелност на емитента, правата по Tokenized Stocks отстъпват по ред пред всички други съществуващи и бъдещи не от по-нисък ред задължения на емитента (квалифицирано отстъпване на ред). Кредиторите по Tokenized Stocks са задължени да не предявяват правата си от по-нисък ред спрямо емитента дотогава и дотолкова, доколкото тяхното задоволяване би довело до неплатежоспособност или свръхзадължнялост на емитента. По време на този срок погасителната давност на онази част от правата, които не могат да бъдат предявени, се спира.

1.3.5. Ограничения на свободното търгуване

Тези ценни книжа се предлагат и могат да се предлагат и продават само на лица, за които съгласно приложимото към тях право е разрешено да придобиват, държат или продават тези ценни книжа. Ценните книжа не са регистрирани и не се регистрират съгласно US Securities Act от 1933 г. в съответно действащата му редакция („Securities Act“) и не могат да се предлагат или продават нито в Съединените щати, нито за сметка или в полза на лица с гражданство или данъчно седалище в САЩ. Същото се отнася за граждани или лица с данъчно седалище в една от следните държави: Иран, Северна Корея, Сирия. Емитентът си запазва правото по собствена преценка да налага и други ограничения за продажба.

1.3.6. Къде се търгуват ценните книжа?

Ценните книжа не са предмет на молба за допускане за търговия на регулиран пазар, други пазари на трети страни, МСП-пазари на растежа или MTF.

1.3.7. Кои са основните рискове, специфични за ценните книжа?

1.3.7.1. По нисък ред/риск, свързан с насрещната страна

Длъжник по предявените искания по Tokenized Stocks е емитентът. Инвеститорите са кредитори на емитента. Поради това единствената насрещна страна на инвеститорите е емитентът. По тази причина инвеститорите зависят от платежоспособността на емитента. В случай че емитентът не е в състояние да изплати изцяло или частично вземанията по Tokenized Stocks, съществува риск от несъстоятелност на емитента във вреда на инвеститорите. В случай на несъстоятелност на емитента вземанията на инвеститорите са от един и същи ред помежду им, но са от по-нисък ред спрямо други вземания на трети лица спрямо емитента. Това означава, че вземанията на трети лица се обслужват приоритетно и плащания на инвеститори могат да се извършват само доколкото средствата, с които разполага емитентът, превишават размера на вземанията на трети лица. По този начин инвеститорите носят риск от частична или пълна загуба на заплатената от тях цена на придобиване.

1.3.7.2. Риск от недостатъчни гаранционни сделки

В рамките на нормалната си дейност с цел гарантиране емитентът извършва търговия по базисните стойности, респ. — в случай на индекс като базисна стойност — по заложените в него отделни стойности, респ. по отнасящи се към тях опционни или срочни договори или се предпазва чрез т. нар. хедж-сделки (сделки за покритие, сделки за предпазване) по съответните акции или други базисни стойности, респ. свързаните с тях опционни или срочни договори. В частност съществува риск емитентът да не извърши в достатъчна степен тези гаранционни сделки, те да се провалят или да могат да бъдат извършени само при неблагоприятни условия. Тези обстоятелства могат в значителна степен да повлияят отрицателно върху способността на емитента да осребрява Tokenized Stocks. В този случай съществува риск от частична или пълна загуба на инвестирания капитал.

1.3.7.3. Риск от провал на гаранционни сделки

В рамките на гаранционните сделки емитентът може да придобива опционни или срочни договори или други OTC-продукти. В този случай емитентът поема риска на насрещна страна на съответния си договорен партньор. Този риск на насрещната страна съществува най-вече при отпадане на вземане на емитента. Ако например емитентът е придобил Call-опция за базисна стойност от насрещна страна, той носи риска, че насрещната страна може да предостави базисната стойност и физически. Ако това не е възможно по технически, финансови, регулаторни или други причини, гаранционните сделки могат да се окажат частично или изцяло недостатъчни, което може да се отрази силно отрицателно върху способността на емитента да осребрява Tokenized Stocks и да доведе до частична или пълна загуба на инвестирания капитал.

1.3.7.4. Риск от пълна загуба

Стойността на Tokenized Stocks зависи предимно от курса на заложената базисна стойност, като изчисляването на подлежащата на изплащане сума при Tokenized Stocks е обвързано с развитието на курса (Performance) на базисната стойност. Промяна на курса или дори липсата на такава при заложената в Tokenized Stocks базисна стойност може да намали стойността на Tokenized Stocks непропорционално и те дори да загубят всякаква стойност.

1.3.7.5. Курсов риск при базисната стойност

Цените на базисната стойност могат да варират изключително силно и в много малки интервали от време. Между посочената на уеб-страницата на емитента цена и действително реализираната цена в рамките на осребряването може да има съществена разлика, която може да се окаже за сметка на инвеститора. Затова е възможно цената, която фактически може да се реализира, да бъде под цената на придобиване или да се отклонява от нея негативно в значителна степен.

1.3.7.6. Слабости на софтуера

Използваното софтуерно приложение, Smart Contract и софтуерната платформа за управление на регистъра на инвеститорите непрекъснато се усъвършенстват и много аспекти остават непроверени. Напредъкът в криптографията или техническият напредък могат да представляват риск за Tokenized Stocks, които се емитират чрез цифров процес на подписка и се регистрират в цифров регистър на инвеститорите. Няма гаранция, че процесът на изготвяне и емитиране на Tokenized Stocks протича без прекъсване или грешки и съществува постоянен риск софтуерът да съдържа слабости, недостатъци или грешки, които могат да доведат, между другото, до грешки в подписката, изготвянето, доставката, счетоводството или прехвърлимостта на Tokenized Stocks. Всичко това може да доведе до частична, респ. пълна загуба на инвестицията.

1.3.7.7. Риск от кражба и хакерска атака

Използваните Smart Contracts, софтуерно приложение и софтуерна платформа могат да бъдат обект на атаки от хакери или други лица, включително, но не само, т. нар. атаки чрез зловреден софтуер, Denial-of-Service, базирани на разходите атаки, Sybil-атаки, Smurfing и Spoofing. Подобни успешни атаки могат да доведат до присвояване или загуба на парични средства, включително Tokenized Stocks, и да окажат отрицателно въздействие върху използването или функционалността при Tokenized Stocks. Всичко това може да доведе до частична, респ. пълна загуба на инвестицията.

1.4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

1.4.1. При какви условия и при какъв времеви график мога да инвестирам в този вид ценни книжа?

Тези ценни книжа се предлагат и могат да се предлагат и продават само на лица, за които съгласно приложимото към тях право е разрешено да придобиват, държат или продават тези ценни книжа. Ценните книжа не са регистрирани и не се регистрират съгласно US Securities Act от 1933 г. в съответно действащата му редакция („Securities Act“) и не могат да се предлагат или продават нито в Съединените щати, нито за сметка или в полза на лица с гражданство или данъчно седалище в САЩ.

Ценните книжа се предлагат в деня след публикуването на Окончателните условия.

Инвеститорите могат да осребряват Tokenized Stocks от уеб-страницата на емитента срещу криптовалута или швейцарски франкове. Допуснатите за плащане криптовалута се публикуват на уеб-страницата на емитента. Емитентът си запазва правото да добавя определени криптовалута към списъка на допуснатите криптовалута или по собствена преценка да изважда криптовалута от този списък.

1.4.2. Кой е оферентът?

Оферент е „СМ-Еквити“ АГ със седалище в Мюнхен, регистриран във и учреден съгласно правото на Федерална република Германия.

1.4.3. Защо се изготвя този проспект?

Проспектът служи като емисионен документ за Tokenized Stocks. Приходите от продажбата на ценни книжа се използват за гаранционни сделки.

Изпълнителният директор на емитента е и изпълнителен директор на дружеството майка. Същевременно той е мажоритарен съдружник в МКИ Груп [MKY Group], която е изготвила годишния финансов отчет. Съществува риск горепосоченото лице поради конфликт на интереси да взема решения или да извършва действия в полза или във вреда на емитента, от една страна, или собствен интерес, от друга страна, които пряко или непряко могат да се отразят отрицателно върху икономическите резултати на емитента и по този начин в крайна сметка да окажат непряко отрицателно въздействие върху имуществото, финансите и приходите на емитента. Това може да се случи например по следния начин: в договори или други правоотношения с горепосочените лица да бъдат уреждани възнаграждения или други облаги, които значително се отклоняват от обичайните за пазара възнаграждения или облаги във вреда на емитента. По мнение на емитента обаче това не се е случило в действащите към датата на проспекта договорни отношения с посочените по-горе лица.

1. PŘÍLOHA: SHRUTÍ

1.1. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

1.1.1. Označení a identifikační číslo cenných papírů (ISIN)

Cenné papíry mají označení „Tokenized Stocks“, přičemž podkladovými aktivy jsou akcie společnosti COINBASE INC. (COIN). ISIN cenných papírů je: CH1115966660.

1.1.2. Identita a kontaktní údaje emitenta, včetně identifikace právnické osoby (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švýcarsko, telefonní číslo: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identita a kontaktní údaje nabízejícího, včetně identifikace právnické osoby (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Německo, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identita a kontaktní údaje příslušného orgánu

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lichtenštejnsko,

telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum schválení

Datum schválení je 07.05.2021.

1.1.6. Upozornění

Emitent prohlašuje, že

- shrnutí by mělo být chápáno jako úvod k Základnímu prospektu a že investor by měl každé rozhodnutí o investování do cenných papírů založit na Základním prospektu jako celku;
- investor by mohl přijít o celý investovaný kapitál nebo jeho část;
- investor, který hodlá podat žalobu kvůli informacím obsaženým v Základním prospektu, bude možná muset podle vnitrostátního práva svého členského státu zajistit překlad prospektu před zahájením řízení;
- podle občanského práva jsou odpovědné pouze ty osoby, které předložily a předaly shrnutí, včetně případných překladů, a i to pouze v případě, že je shrnutí, je-li čteno společně s ostatními částmi Základního prospektu, zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní, nebo že při čtení společně s ostatními částmi Základního prospektu neposkytuje základní informace, které by investorům pomohly při rozhodování o investicích do příslušných cenných papírů;
- máte v úmyslu získat produkt, který není jednoduchý a může být obtížné mu porozumět.

1.2. ZÁKLADNÍ INFORMACE O EMITENTOVÍ

1.2.1. Sídlo, právní forma, LEI, příslušné právo a země registrace emitenta

Emitentem je akciová společnost se sídlem v Herisau ve Švýcarsku. Je registrována ve Švýcarsku a založena podle švýcarského práva. LEI je: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Hlavní činnost emitenta

Hlavní činností emitenta je akvizice a správa podílů ve Švýcarsku a v zahraničí, jakož i emise tokenizovaných strukturovaných dluhopisů.

1.2.3. Majitel hlavního podílu

Jediným společníkem emitenta je Digital Assets DA AG se sídlem v Herisau.

1.2.4. Identita hlavních jednatelů

Jednatel s pravomocí samostatného zastupování je pan Ernest Ukaj.

1.2.5. Identita auditorů

Auditorem, resp. auditorskou společností je Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Jaké jsou hlavní finanční informace o emitentovi?

Výkaz zisku a ztráty za období 06.07.2020 – 31.12.2020	
Roční ztráta	9.204,45
Rozvaha k 31.12.2020	
Finanční závazky netto	2.500,00
Výkaz kapitálových toků k 31.12.2020	
Peněžní toky netto z běžné obchodní činnosti	-8.566,95
Peněžní toky netto z finančních činností	-200,00
Peněžní toky netto z investičních činností	-

1.2.7. Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

1.2.7.1. Riziko likvidity

Emitent je závislý na dostatečné likviditě pro vypořádání pohledávek vůči němu z cenných papírů, které vydal. Pokud pohledávky přesáhnou likvidní prostředky emitenta, může dojít k výraznému zpoždění výplaty, protože pozice emitenta musí být nejprve zlikvidovány a finanční prostředky musí být převedeny na výplatní účet emitenta. V takovém případě existuje riziko, že investoři obdrží své pohledávky se značným zpožděním několika dní nebo týdnů.

1.2.7.2. Riziko protistrany

Emitent zajišťuje pohledávky vůči němu prostřednictvím zajišťovacích transakcí s třetími stranami. Předmětem těchto zajišťovacích transakcí mohou být: akcie, cenné papíry zastupující akcie, akciové koše, indexy, indexy sestavené emitentem, směnné kurzy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty nebo fondy/ETF. Pokud například emitent prodá cenný papír na určitou akcii (tzv. tokenizované akcie), zajistí si svoji pozici na straně trhu vstupem do odpovídající pozice. Může se stát, že emitent získá pohledávku vůči třetí straně, a nese tak riziko selhání (tzv. riziko protistrany). Tato třetí strana může podléhat zákonům a předpisům třetí země a v tomto případě může podléhat regulačnímu rámci, který nezaručuje stejnou ochranu jako rámec evropský nebo lichtenštejnský. Pokud by se toto riziko selhání naplnilo, emitent musí odepsat všechny nebo část svých pohledávek vůči těmto protistranám, a proto nemusí být schopen vyrovnat všechny nebo část závazků vůči investorům.

1.2.7.3. Předpovědní riziko

Tento registrační formulář obsahuje na různých místech výhledové výpovědi, které se vztahují k budoucím skutečnostem, událostem a dalším okolnostem, které nejsou historickými skutečnostmi. Jsou pravidelně označovány slovy jako „pravděpodobný“, „možný“, „očekávaný“, „předpovídaný“, „plánovaný“, „prognózovaný“ a podobnými formulacemi. Tyto výhledové výpovědi jsou založeny na očekáváních, odhadech, předpovědích a předpokladech. Odrážejí výhradně názor emitenta, podléhají nejistotám a rizikům s ohledem na jejich skutečný výskyt, a proto není zaručeno, že budou realizovány. Může to znamenat, že emitent nemusí být schopen zcela nebo zčásti vypořádat pohledávky vyplývající z cenných papírů. Může to vést k úplné ztrátě počáteční investice.

1.3. ZÁKLADNÍ INFORMACE O CENNÝCH PAPIŘECH

1.3.1. Jaké jsou nejdůležitější charakteristiky cenných papírů?

Nabízené cenné papíry jsou podřízené dluhopisy, které jsou koncipovány jako cenné papíry na majitele. Jsou to závazky emitenta, provádět výplaty investorům.

1.3.2. Měna, denominace, nominální hodnota, počet vydaných cenných papírů a doba platnosti

Měnou cenných papírů je americký dolar. Maximální objem emise je 100 000 000,00 USD. Cenné papíry nemají žádnou dobu splatnosti. Cenný papír odpovídá celé jednotce příslušného podkladového aktiva.

1.3.3. Práva spojená s cennými papíry

Tokenizované akcie zaručují práva věřitelů, která neobsahují žádná akcionářská práva, zejména žádná práva účasti, spoluúčasti nebo hlasování na valných hromadách emitenta nebo příslušných emitentů podkladových aktiv. Nároky na splacení spojené s tokenizovanými akciemi jsou spojeny s výkonem určitých podkladových aktiv obchodovaných na burze. Podkladovými aktivy mohou být: akcie, cenné papíry představující akcie, akciové koše, indexy, indexy sestavené emitentem, devizy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty, kryptoměny, jiné převoditelné cenné papíry, dluhopisy nebo fondy/ETF (dále jen „podkladové aktivum“). Případné dividendy nejsou zahrnuty. V případě ukončení tokenizovaných akcií je investor oprávněn odkoupit tokenizované akcie u emitenta za příslušnou referenční hodnotu základní ceny plus prémii. Fyzické dodání podkladového aktiva je vyloučeno. Tokenizované akcie jsou vypláceny pouze v penězích nebo kryptoměnách. Pouze držitelé tokenizovaných akcií je mohou uplatnit u emitenta za příslušnou referenční cenu plus prémii.

1.3.4. Relativní pořadí cenných papírů

Tokenizované akcie podléhají kvalifikované podřízenosti investorů. Ve vztahu k investorům (věřitelům) zakládají věřitelská práva, která jsou stejně hodnocená a podřízená ve vztahu k pohledávkám jiných věřitelů emitenta. V případě likvidace, rozpuštění nebo platební neschopnosti emitenta, jakož i postupu zaměřeného na odvrácení platební neschopnosti emitenta, mají práva z tokenizovaných akcií přednost před všemi ostatními stávajícími a budoucími nepodřízenými závazky emitenta (kvalifikovaná podřízenost). Věřitelé tokenizovaných akcií jsou povinni neuplatňovat své podřízené pohledávky vůči emitentovi, pokud by jejich uspokojení vedlo k platební neschopnosti emitenta nebo k jeho předlužení. Během této lhůty je pozastavena promlčecí lhůta pro část nároků, které nelze uplatnit.

1.3.5. Omezení volné obchodovatelnosti

Tyto cenné papíry jsou a mohou být nabízeny a prodávány pouze osobám, kterým je podle platného práva povoleno tyto cenné papíry nabývat, držet a prodávat. Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů („Securities Act“), a nesmí být nabízeny nebo prodávány ve Spojených státech ani nabízeny nebo prodávány na účet nebo ve prospěch osob, které jsou občany USA nebo daňovými rezidenty v USA. Totéž platí pro státní příslušníky nebo osoby s daňovým

domicilem v některé z následujících zemí: Írán, Severní Korea, Sýrie. Emitent si vyhrazuje právo učinit další omezení prodeje podle vlastního uvážení.

1.3.6. Kde jsou cenné papíry obchodovány?

Cenné papíry nepodléhají žádosti o povolení k obchodování na regulovaném trhu, trzích jiných třetích zemí, trzích pro růst malých a středních podniků nebo MTF.

1.3.7. Jaká jsou hlavní rizika specifická pro cenné papíry?

1.3.7.1. Podřízenost/riziko protistrany

Dlužníkem pohledávek z tokenizovaných akcií je emitent. Investoři jsou věřiteli emitenta. Jedinou protistranou investorů je emitent. Investoři jsou proto závislí na solventnosti emitenta. V případě, že emitent není schopen uspokojit všechny nebo část pohledávek z tokenizovaných akcií, existuje riziko, že se emitent dostane do platební neschopnosti na úkor investorů. V případě platební neschopnosti emitenta mají pohledávky investorů mezi sebou stejnou prioritu, ale jsou podřízeny jiným pohledávkám třetích stran vůči emitentovi. To znamená, že pohledávky třetích stran musí být uspokojovány přednostně a platby investorům lze provádět pouze v případě, že prostředky emitenta převyšují pohledávky třetích stran. Investoři tedy nesou riziko částečné nebo úplné ztráty jejich kupní ceny.

1.3.7.2. Riziko nedostatečných zajišťovacích transakcí

Za účelem zajištění bude emitent v rámci své běžné obchodní činnosti obchodovat s podkladovými aktivy nebo – v případě indexu jako podkladového aktiva – s podkladovými individuálními hodnotami nebo se souvisejícími opčními nebo futures kontrakty nebo se bude zajišťovat prostřednictvím takzvaných hedgingových obchodů (zajišťovací transakce) s příslušnými akciemi nebo jinými podkladovými aktivy nebo souvisejícími opčními nebo futures kontrakty. Existuje zejména riziko, že emitent neprovede tyto zajišťovací transakce adekvátně, že selžou nebo že je lze provést pouze za nepříznivých podmínek. Tyto okolnosti mohou mít podstatný nepříznivý dopad na schopnost emitenta odkoupit tokenizované akcie. V takovém případě existuje riziko částečné nebo úplné ztráty investovaného kapitálu.

1.3.7.3. Riziko selhání u zajišťovacích transakcí

V rámci zajišťovacích transakcí může emitent získat také opční nebo futures kontrakty nebo jiné OTC produkty. V tomto případě nese emitent riziko protistrany svého příslušného smluvního partnera. Toto riziko protistrany existuje zejména v případě selhání pohledávky emitenta. Pokud například emitent získal kupní opci na podkladová aktiva od protistrany, nese riziko, že protistrana může podkladová aktiva doručit také fyzicky. Pokud to z technických, finančních, regulačních nebo jiných důvodů není možné, mohou se zajišťovací transakce ukázat jako částečně nebo zcela neadekvátní, což může výrazně negativně ovlivnit schopnost emitenta odkoupit tokenizované akcie a vést k částečné nebo úplné ztrátě investovaného kapitálu.

1.3.7.4. Riziko totální ztráty

Hodnota tokenizovaných akcií závisí především na vývoji kurzů podkladového aktiva, protože výpočet částky odkupu u tokenizovaných akcií souvisí s vývojem kurzu (výkonem) podkladového aktiva. Změna kurzu nebo absence změny kurzu podkladového aktiva tokenizovaných akcií může hodnotu tokenizovaných akcií neúměrně snížit až k bezcennosti.

1.3.7.5. Kurzové riziko podkladového aktiva

Ceny podkladového aktiva mohou kolísat extrémně silně a ve velmi krátkých časových intervalech. Mezi cenou zobrazenou na webových stránkách emitenta a cenou skutečně realizovanou v rámci vyplacení může existovat značný rozdíl, který může jít k tíži investora. Je proto možné, že skutečně realizovatelná cena zaostává za kupní cenou nebo se od ní výrazně negativně odchyluje.

1.3.7.6. Slabiny softwaru

Základní softwarová aplikace, základní inteligentní smlouva a softwarová platforma pro správu knihy investorů se neustále vyvíjejí a mnoho aspektů zůstává neověřených. Pokrok v kryptografii nebo technický pokrok může představovat riziko pro tokenizované akcie, které jsou emitovány prostřednictvím digitálního upisovacího procesu a jsou vedeny v digitální knize investorů. Neexistuje žádná záruka ani příslib, že proces vytváření a vydávání tokenizovaných akcií probíhá nepřerušovaně nebo bezchybně, a existuje inherentní riziko, že software může obsahovat slabiny, slabá místa nebo chyby, které mohou vést mimo jiné k chybám při upisování, vytvoření, dodání, vedení účetnictví nebo převoditelnosti tokenizovaných akcií. To vše může investorovi způsobit částečnou nebo totální ztrátu investice.

1.3.7.7. Riziko krádeže nebo hackerství

Použité inteligentní smlouvy, základní softwarová aplikace a softwarová platforma mohou být vystaveny útokům hackerů nebo jiných osob, mimo jiné i takzvaným malwarovým útokům, útokům Denial of Service, útokům založeným na konsensu a útokům Sybil, smurfing a spoofing. Takové úspěšné útoky mohou vést ke krádeži nebo ztrátě finančních prostředků, včetně tokenizovaných akcií, což by mohlo ovlivnit jakékoli použití nebo funkčnost tokenizovaných akcií. To vše může investorovi způsobit částečnou nebo totální ztrátu investice.

1.4. ZÁKLADNÍ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPIRŮ

1.4.1. Za jakých podmínek a podle jakého harmonogramu mohu do tohoto cenného papíru investovat?

Tyto cenné papíry jsou a mohou být nabízeny a prodávány pouze osobám, kterým je podle platného práva povoleno tyto cenné papíry nabývat, držet a prodávat. Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů („Securities Act“), a nesmí být nabízeny nebo prodávány ve Spojených státech ani nabízeny nebo prodávány na účet nebo ve prospěch osob, které jsou občany USA nebo daňovými rezidenty v USA.

Cenné papíry budou nabídnuty následující den po zveřejnění konečných podmínek.

Investoři mohou vykoupit tokenizované akcie za kryptoměny nebo švýcarské franky prostřednictvím webových stránek emitenta. Kryptoměny schválené pro účely výplaty budou oznámeny na webových stránkách emitenta. Emitent si vyhrazuje právo přidat určité kryptoměny do seznamu schválených kryptoměn nebo odstranit některé kryptoměny ze seznamu schválených kryptoměn podle vlastního uvážení.

1.4.2. Kdo je nabízející?

Nabízejícím je společnost CM-Equity AG se sídlem v Mnichově, registrovaná a založená podle práva Spolkové republiky Německo.

1.4.3. Proč je tento prospekt vyhotoven?

Prospekt slouží jako emisní dokument k emisi tokenizovaných akcií. Výnosy z prodeje cenných papírů jsou použity na zajišťovací transakce.

Jednatel emitenta je současně jednatelem mateřské společnosti. Zároveň je většinovým společníkem skupiny MKY Group, která připravila roční účetní závěrku. Existuje riziko, že výše uvedená osoba může v důsledku střetu zájmů nebo v důsledku osobních zájmů činit rozhodnutí nebo opatření pro emitenta nebo proti němu, která mohou přímo nebo nepřímo negativně ovlivnit hospodářský výsledek emitenta a v konečném důsledku i majetkovou, finanční a výnosovou situaci emitenta. Může se tak stát například poskytnutím odměn nebo jiných výhod ve smlouvách nebo jiných právních vztazích s výše uvedenými osobami, které se nezanedbatelně liší od odměn nebo výhod obvyklých na trhu – v neprospěch emitenta. Podle názoru emitenta se to však ve smluvních vztazích s výše uvedenými osobami, které existují k datu prospektu, nestalo.

1. BILAG: SAMMENFATNING

1.1 INDLEDNING OG ADVARSLER

1.1.1 Værdipapirernes betegnelse og identifikationskode (ISIN)

Værdipapirerne har betegnelsen "tokenized stocks", hvor det underliggende aktiv er aktier fra COINBASE INC (COIN). Værdipapirernes ISIN er: CH1115966660.

1.1.2 Udstederens identitet og kontaktoplysninger, inklusive identifikator for juridisk enhed (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, Telefonnummer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3 Udbyderens identitet og kontaktoplysninger, inklusive identifikator for juridisk enhed (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Tyskland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4 Den ansvarlige myndigheds identitet og kontaktoplysninger

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5 Godkendelsesdato

Godkendelsesdatoen er den 7.5.2021.

1.1.6 Advarsel

Udstederen erklærer, at

- sammenfatningen skal forstås som en indledning til basisprospektet, og at investoren ved enhver beslutning om at investere i værdipapirerne bør støtte sig til basisprospektet som helhed;
- investoren kan miste hele den investerede kapital eller en del heraf;
- en investor, der som følge af oplysninger i et basisprospekt ønsker at indgive en klage, i henhold til de nationale lovbestemmelser i sit medlemsland muligvis skal betale for oversættelsen af prospektet, inden retssagen kan indledes;
- civilretligt hæfter kun de personer, som har fremlagt og formidlet sammenfatningen og eventuelle oversættelser, og kun i det tilfælde, at sammenfatningen, såfremt den læses sammen med andre dele af basisprospektet, er misvisende, ukorrekt eller selvmodsigende, eller at den, hvis den læses sammen med andre dele af basisprospektet, ikke formidler de basisoplysninger, som i forhold til investeringer i de pågældende værdipapirer ville udgøre en hjælp til beslutningstagning for investorerne.
- Du er i færd med at erhverve et produkt, som ikke er let og kan være svært at forstå.

1.2 BASISOPLYSNINGER OM UDSTEDEREN

1.2.1 Udstederens hjemsted, selskabsform, LEI, gældende ret og registreringsland

Udstederen er et aktieselskab med hjemsted i Herisau i Schweiz. Udstederen er registreret i Schweiz og grundlagt i henhold til schweizisk lovgivning. LEI er: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2 Udstederens hovedaktivitet

Udstederens hovedaktivitet er køb og forvaltning af kapitalandele i ind- og udland samt udstedelse af tokeniserede strukturerede lån.

1.2.3 Hovedaktionær

Udstederens eneste selskabsdeltager er Digital Assets DA AG med hjemsted i Herisau.

1.2.4 Den administrerende direktørs identitet

Direktør med bemyndigelse til enerepræsentation er Ernest Ukaj.

1.2.5 Revisorens identitet

Revisor resp. revisionskontor er Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6 Hvad er de væsentligste økonomiske oplysninger om udstederen?

Resultatopgørelse fra 6.7.2020 – 31.12.2020	
Årets tab	9.204,45
Balance d. 31.12.2020	
Finansiell nettogæld	2.500,00
Pengestrømsanalyse d. 31.12.2020	
Nettopengestrøm fra de løbende forretningsaktiviteter	-8.566,95
Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter	-200,00
Nettopengestrøm fra investeringsaktiviteter	-

1.2.7 Hvad er de centrale risici, som er specifikke for udstederen?

1.2.7.1 Likviditetsrisiko

For at kunne udligne udestående fordringer er udstederen afhængig af tilstrækkelig likviditet fra de værdipapirer, udstederen har udstedt. Hvis de udestående fordringer overstiger udstederens likvide midler, kan udbetalingen forsinkes betydeligt, da udstederens positioner først skal afvikles, og pengene skal overføres til udstederens udbetalingskonto. I så fald er der risiko for, at investorer modtager deres tilgodehavender med betydelig forsinkelse på flere dage eller uger.

1.2.7.2 Modpartsrisiko

Udstederen sikrer fordringerne ved hjælp af afdækningsforretninger med tredjeparter. Genstand for disse afdækningsforretninger kan være: Aktier, aktierepræsenterende værdipapirer, stock baskets, indekser, indekser sammensat af udstederen, valutakurser, rentefutures, råstoffer, future-kontrakter eller fonde/ETF'er. Hvis udstederen eksempelvis sælger et værdipapir på en bestemt aktie (såkaldt tokenized stocks), sikrer udstederen sin position på markedssiden ved

at indgå en tilsvarende position. Her kan det ske, at udstederen erhverver en fordring mod en tredjepart og derved bærer misligholdelsesrisikoen (såkaldt modpartsrisiko). Denne tredjepart kan være underlagt lovgivningen og reguleringen fra en tredjestat og falder i så fald muligvis ind under en reguleringsramme, som ikke yder samme beskyttelse som den europæiske eller liechtensteinske. Skulle denne misligholdelsesrisiko blive en realitet, skal udstederen helt eller delvist afskrive sine fordringer over for denne modpart og kan derfor ikke være i stand til helt eller delvist at udligne forpligtelserne over for investorerne.

1.2.7.3 Prognoserisiko

Dette registreringsdokument indeholder forskellige steder fremtidsorienterede udsagn, som vedrører fremtidige forhold, hændelser samt andre omstændigheder, som ikke er historiske kendsgerninger. Disse er typisk beskrevet med ord som f.eks. "formodentlig", "muligvis", "forventeligt", "prognosticeret", "planlagt", "forudsagt" og lignende formuleringer. Sådanne fremtidsorienterede udsagn bygger på forventninger, skøn, prognoser og antagelser. Udsagnene gengiver blot udstederens opfattelse, og er behæftet med usikkerhed og risici med hensyn til, om de rent faktisk indtræffer, og der er således ingen garanti for, at udsagnene bliver til virkelighed. Dette kan føre til, at det ikke er muligt for udstederen helt eller delvist at udligne fordringerne fra værdipapirerne. Dette kan resultere i et totaltab af den initiale investering.

1.3 BASISOPLYSNINGER OM VÆRDIPAPIRERNE

1.3.1 Hvad er værdipapirernes vigtigste kendetegn?

De tilbudte værdipapirer er efterstillede obligationer, der er udformet som ihændeleverpapirer. De er udstederens forpligtelser til at foretage udbetalinger til investorerne.

1.3.2 Valuta, opdeling, nominel værdi, antallet af udstedte værdipapirer samt løbetid

Værdipapirernes valuta er US-dollar. Udstedelsesmængden er maksimalt 100.000.000,00 US-dollar. Værdipapirerne har ingen løbetid. Et værdipapir svarer til en fuld enhed af det pågældende underliggende aktiv.

1.3.3 Rettigheder forbundet med værdipapirerne

Disse tokenized stocks giver kreditorrettigheder, som ikke indeholder aktionærrettigheder, især ikke ret til deltagelse, medvirken og stemmeret ved udstederens generalforsamlinger eller til de enkelte udstederes underliggende aktiver. De krav om tilbagebetaling, der er forbundet med tokenized stocks, er koblet til værdiudviklingen af bestemte underliggende aktiver, der handles på børsen. Disse underliggende aktiver kan være: Aktier, aktierepræsenterende værdipapirer, stock baskets, indekser, indekser sammensat af udstederen, valuta, rentefutures, råstoffer, future-kontrakter, kryptovalutaer, andre overdragelige værdipapirer, obligationer eller fonde/ETF'er ("underliggende aktiv"). Eventuelt udbytte er ikke omfattet heraf. Ved opsigelse af de tokenized stocks har en investor ret til hos udstederen at indløse de tokenized stocks mod den pågældende referenceværdi af optionsprisen plus agio. En fysisk levering af det underliggende aktiv er udelukket. Tokenized stocks udbetales udelukkende i penge eller kryptovaluta. Det er kun indehaveren af de tokenized stocks, som kan indløse disse hos udstederen mod den pågældende referenceværdi plus agio.

1.3.4 Værdipapirernes relative rangorden

De tokenized stocks er underlagt en kvalificeret efterstilling for investorerne. Disse begrunder ligestillede kreditorrettigheder i forholdet mellem investorerne (kreditorer) indbyrdes og efterstillede kreditorrettigheder i forholdet til krav fra udstederens andre kreditorer. I tilfælde af udstederens likvidation, opløsning eller insolvens samt ved en procedure til afværgelse af udstederens insolvens efterstilles rettighederne fra de tokenized stocks efter alle udstederens andre bestående og fremtidige ikke efterstillede forpligtelser (kvalificeret efterstilling). De tokenized stocks-kreditorer er forpligtet til ikke at gøre deres efterstillede krav gældende over for udstederen, så længe og såfremt, opfyldelsen af kravet vil føre til udstederens illikviditet eller insolvens. I denne periode udskydes forældelsen af den del af fordringerne, der ikke kan gøres gældende.

1.3.5 Begrænsninger af den frie omsættelighed

Disse værdipapirer bliver og må kun blive tilbudt og solgt til personer, som i henhold til gældende lovgivning må købe, eje og sælge disse værdipapirer. Værdipapirerne er og bliver ikke registreret iht. US Securities Act af 1933 i den til enhver tid gældende udgave („Securities Act“) og må ikke tilbydes eller sælges til USA eller for eller til fordel for personer med statsborgerskab eller skattemæssig bopæl i USA. Det samme gælder for statsborgere eller personer med skattemæssigt hjemsted i et af følgende lande: Iran, Nordkorea, Syrien. Udstederen forbeholder sig retten til ud fra eget skøn at foranledige yderligere salgsbegrænsninger.

1.3.6 Hvor handles værdipapirerne?

Værdipapirerne er ikke genstand for en anmodning om optagelse til handel på et reguleret marked, andre tredjelandsmarkeder, SMV-vækstmarkeder eller MHF.

1.3.7 Hvad er de centrale risici, som er specifikke for værdipapirerne?

1.3.7.1 Efterstilling/modpartsrisiko

Det er udstederen, som er debitor for fordringerne fra de tokenized stocks. Investorerne er udstederens kreditorer. Det er således udstederen, som er investorernes eneste modpart. Investorer er derfor afhængige af udstederens solvens. I tilfælde af at udstederen ikke er i stand til helt eller delvist at opfylde fordringerne fra de tokenized stocks, bærer investorerne risikoen, hvis udstederen erklæres insolvent. Hvis udstederen erklæres insolvent, er investorernes fordringer indbyrdes ligestillede, men efterstillede i forhold til andre fordringer fra tredjepart over for udstederen. Det betyder, at fordringer fra tredjepart skal betales først, og at der kun kan foretages udbetalinger til investorer, såfremt udstederens midler overstiger fordringerne fra tredjepart. Investorerne bærer dermed risikoen for helt eller delvist at miste deres købspris.

1.3.7.2 Risikoen ved ikke tilstrækkelig risikoafdækning

For at sikre sig vil udstederen inden for rammerne af sine almindelige forretningsaktiviteter drive handel med de underliggende aktiver, eller – i tilfælde af et indeks som underliggende aktiv – med de enkeltaktiver, der ligger til grund for dette indeks, eller dertil relaterede options- eller terminskontrakter. Eller udsteder sikrer sig ved hjælp af såkaldte hedgeforretninger (risikoafdækning, afdækningsforretninger) i de tilsvarende aktier eller andre underliggende aktiver eller i dertil relaterede options- eller terminskontrakter. Der er desuden risiko for, at udstederen ikke foretager tilstrækkelig risikoafdækning, eller at afdækningsforretningerne mislykkes eller kun kan gennemføres til ufordelagtige betingelser. Disse omstændigheder kan have en betydelig negativ indflydelse på udstederens evne til at indløse de tokenized stocks. I så fald er der risiko for helt eller delvist at miste den investerede kapital.

1.3.7.3 Misligholdelsesrisiko ved afdækningsforretninger

Udstederen kan i forbindelse med afdækningsforretninger også erhverve options- eller terminskontrakter eller andre OTC-produkter. I så fald bærer udstederen de pågældende aftalepartners modpartsrisiko. Denne modpartsrisiko foreligger især ved tab af udstederens fordring. Hvis udstederen eksempelvis har erhvervet en call-option fra en modpart på et underliggende aktiv, bærer udstederen risikoen for, om modparten også fysisk kan levere det underliggende aktiv. Hvis dette af tekniske, finansielle, regulatoriske eller andre årsager ikke er muligt, kan afdækningsforretningerne vise sig at være helt eller delvist utilstrækkelige, hvilket kan have en yderst negativ indflydelse på udstederens evne til at indløse de tokenized stocks og således resultere i et helt eller delvist tab af den investerede kapital.

1.3.7.4 Risiko for totaltab

Værdien af de tokenized stocks afhænger først og fremmest af kursudviklingen for det underliggende aktiv, idet beregningen af tilbagebetalingsbeløbet ved tokenized stocks er bundet til det underliggende aktivs kursudvikling (performance). En kursændring eller blot udeblivelsen af en kursændring for det underliggende aktiv, der ligger til grund for de tokenized stocks, kan

betyde en disproportioneret reduktion af værdien af de tokenized stocks, så de kan ende med at blive helt værdiløse.

1.3.7.5 Det underliggende aktivs kursrisiko

Det underliggende aktivs priser kan svinge ekstremt kraftigt og med meget korte tidsintervaller. Mellem den pris, der vises på udstederens website, og den faktisk realiserede pris ved indfrielse kan der være en betragtelig forskel, som kan påføres investoren. Det er således muligt, at den faktisk realiserbare pris ligger under anskaffelsesprisen eller afviger betydeligt negativt fra den.

1.3.7.6 Softwaresvagheder

Den anvendte software, den anvendte smart contract og den softwareplatform, der anvendes til forvaltning af investorbogen videreudvikles hele tiden, og mange aspekter forbliver ukontrolleret. Fremskridt inden for kryptografi eller tekniske fremskridt kan udgøre en risiko for de tokenized stocks, som udstedes via en digital tegningsproces og føres i en digital investorbog. Der findes ingen garanti eller sikkerhed for, at processen til udarbejdelse og udstedelse af de tokenized stocks forløber ubrudt og fejlfrit, og der foreligger en immanent risiko for, at softwaren indeholder svagheder, svage punkter eller fejl, som bl.a. kan føre til fejl ved tegning, udstedelse, levering, bogføring eller omsættelighed af de tokenized stocks. Alt dette kan for investoren føre til et delvist eller totalt tab af investeringer.

1.3.7.7 Risiko for tyveri og hackerangreb

De anvendte smart contracts, den anvendte softwareapplikation og softwareplatform kan blive udsat for angreb fra hackere eller andre personer, inklusive, men ikke begrænset til såkaldte malware-angreb, Denial-of-Service-angreb, konsensusbaserede angreb, Sybil-angreb, smurfing og spoofing. Hvis sådanne angreb lykkes, kan det føre til tyveri eller tab af pengemidler, inklusive tokenized stocks, som kan påvirke enhver anvendelse af de tokenized stocks samt deres funktionalitet. Alt dette kan for investoren føre til et delvist eller totalt tab af investeringer.

1.4 BASISOPLYSNINGER OM DET OFFENTLIGE TILBUD AF VÆRDIPAPIRER

1.4.1 Til hvilke betingelser og ud fra hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?

Disse værdipapirer bliver og må kun blive tilbudt og solgt til personer, som i henhold til gældende lovgivning må købe, eje og sælge disse værdipapirer. Værdipapirerne er og bliver ikke registreret iht. US Securities Act af 1933 i den til enhver tid gældende udgave („Securities Act“) og må ikke tilbydes eller sælges til USA eller for eller til fordel for personer med statsborgerskab eller skattemæssig bopæl i USA.

Værdipapirerne tilbydes dagen efter offentliggørelse af de endegyldige betingelser.

Investorerne kan indløse de tokenized stocks via udstederens website mod kryptovaluta eller schweizerfranc. De kryptovalutaer, der er godkendt til udbetaling, offentliggøres på udstederens website. Udstederen forbeholder sig retten til efter eget skøn at tilføje bestemte kryptovalutaer til listen over godkendte kryptovalutaer, eller at fjerne bestemte kryptovalutaer fra listen over godkendte kryptovalutaer.

1.4.2 Hvem er udbyder?

Udbyder er CM-Equity AG med hjemsted i München, registreret og grundlagt i henhold til tysk ret.

1.4.3 Hvorfor er dette prospekt udarbejdet?

Prospektet bruges som emissionsdokument for emission af de tokenized stocks. Indtægterne fra salget af værdipapirerne anvendes til afdækningsforretninger.

Udstederens direktør er samtidig direktør for moderselskabet. Vedkommende er samtidig også majoritetsaktionær i MKY Group, som har udarbejdet årsregnskabet. Der er risiko for, at ovennævnte person, på grund af interessekonflikter for eller imod udstederen på den ene side eller egne interesser på den anden side, træffer beslutninger eller udfører handlinger, som direkte eller indirekte kan have en negativ effekt på udstederens økonomiske resultater og dermed i sidste instans også indirekte have en negativ effekt på udstederens formue-, finans- og indtjeningssituation. Dette kan eksempelvis ske, ved at der i kontrakter eller andre retlige relationer mellem ovennævnte personer gives ydelser eller andre fordele, som ikke uvæsentligt afviger fra de ydelser og fordele, der er sædvanlige på markedet, og som påføres udstederen. I de kontraktforhold, der på prospektdatoen er indgået med ovennævnte personer, er dette efter udstederens opfattelse dog ikke sket.

1. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: ΣΥΝΟΨΗ

1.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

1.1.1. Χαρακτηρισμός και Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Χρεογράφων (ISIN) των αξιογράφων

Τα αξιόγραφα φέρουν τον χαρακτηρισμό «Tokenized Stocks» (διακριτικά μετοχών), όπου η υποκείμενη αξία είναι μετοχές της COINBASE INC. (COIN). Ο ISIN των αξιογράφων είναι ο εξής: CH1115966660.

1.1.2. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της εκδότριας εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του Αναγνωριστικού Κωδικού Νομικής Οντότητας (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Ελβετία, Τηλ: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της προσφέρουσας εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του Αναγνωριστικού Αριθμού Νομικής Οντότητας (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Γερμανία, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της αρμόδιας αρχής

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Αρχή Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας του Λιχτενστάιν), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Λιχτενστάιν,

Τηλ. +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Ημερομηνία έγκρισης

Η ημερομηνία έγκρισης είναι 7/5/2021.

1.1.6. Προειδοποίηση

Η εκδότρια δηλώνει, ότι

- η σύνοψη θα πρέπει να εκλαμβάνεται ως μια εισαγωγή στο βασικό ενημερωτικό δελτίο και για κάθε απόφαση επένδυσης σε αξιόγραφα ο επενδυτής θα πρέπει να βασίζεται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο ως σύνολο,
- ο επενδυτής ενδέχεται να χάσει το σύνολο ή ένα μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου,
- ένας επενδυτής που επιθυμεί να καταθέσει αγωγή λόγω των στοιχείων που εμπεριέχονται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο θα πρέπει πιθανώς να καταβάλει τα έξοδα μετάφρασης του ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις εθνικές νομοθετικές διατάξεις του κράτους μέλους, στο οποίο ανήκει, πριν μπορέσει να κινηθεί η διαδικασία, αστική ευθύνη έχουν μόνο εκείνα τα πρόσωπα που έχουν διαβιβάσει και υποβάλει τη σύνοψη ενδεχομένως μαζί με μεταφράσεις και αυτό ισχύει μόνο εφόσον η σύνοψη είναι παραπλανητική, εσφαλμένη ή αντιφατική, όταν γίνεται ανάγνωσή της σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου, ή εφόσον δεν μεταφέρει τις βασικές πληροφορίες που θα προσέφεραν αποφασιστικής σημασίας βοήθεια στους επενδυτές σε σχέση με την επένδυσή τους στα εν λόγω αξιόγραφα, όταν γίνεται ανάγνωσή της σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου.
- Πρόκειται να αποκτήσετε ένα προϊόν, το οποίο δεν είναι απλό και ενδέχεται να είναι δύσκολο στην κατανόηση.

1.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

1.2.1. Έδρα, νομική μορφή, LEI, ισχύον δίκαιο και χώρα εγγραφής της εκδότριας

Η εκδότρια είναι μία Α.Ε. με έδρα στο Herisau, Ελβετία. Είναι καταχωρημένη στην Ελβετία και ιδρύθηκε σύμφωνα με το ελβετικό δίκαιο. Ο κωδικός LEI είναι ο εξής: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Κύρια δραστηριότητα της εκδότριας

Η κύρια δραστηριότητα της εκδότριας συνίσταται στην κτήση και τη διαχείριση συμμετοχών στο εσωτερικό και στο εξωτερικό καθώς και στην έκδοση διακριτικών δομημένων δανείων.

1.2.3. Βασικός κύριος συμμετοχών

Μοναδική εταιρος της εκδότριας είναι η Digital Assets DA AG με έδρα στο Herisau.

1.2.4. Ταυτότητα βασικών διαχειριστών

Διαχειριστής με δικαίωμα αποκλειστικής εκπροσώπησης είναι ο κύριος Ernest Ukaj.

1.2.5. Ταυτότητα των ορκωτών λογιστών

Ορκωτοί λογιστές και/ή γραφείο ελέγχου είναι η Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Ποια είναι τα βασικά οικονομικά στοιχεία σχετικά με την εκδότρια;

Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης από 6/7/2020 έως 31/12/2020	
Ζημίες χρήσης	9.204,45
Ισολογισμός της 31/12/2020	
Καθαρές υποχρεώσεις	2.500,00
Κατάσταση ταμειακών ροών της 31/12/2020	
Καθαρές ταμειακές ροές από την τρέχουσα επιχειρηματική δραστηριότητα	-8.566,95
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-200,00
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-

1.2.7. Ποιοι είναι οι κεντρικοί κίνδυνοι, ειδικά για την εκδότρια;

1.2.7.1. Κίνδυνος ρευστότητας

Η εκδότρια εξαρτάται από την επάρκεια ρευστότητας για την εξόφληση απαιτήσεων έναντι της ίδιας, οι οποίες προκύπτουν από τα αξιόγραφα που εκδίδει. Εάν οι απαιτήσεις υπερβούν τα μέσα ρευστότητας της εκδότριας, η εξόφληση μπορεί να καθυστερήσει σημαντικά, καθώς θα πρέπει πρώτα να ρευστοποιηθούν στοιχεία της εκδότριας και τα χρήματα να μεταφερθούν στον λογαριασμό πληρωμών αυτής. Στην περίπτωση αυτή υπάρχει κίνδυνος οι επενδυτές να λάβουν τις απαιτήσεις τους με σημαντική καθυστέρηση περισσότερων ημερών ή εβδομάδων.

1.2.7.2. Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Η εκδότρια εξασφαλίζει τις απαιτήσεις έναντι της ίδιας με συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου που συνάπτει με τρίτα μέρη. Αντικείμενο αυτών των αντισταθμίσεων κινδύνου μπορεί να είναι:

μετοχές, πιστοποιητικά κατάθεσης μετοχών, καλάθια μετοχών, δείκτες, δείκτες που συγκεντρώνονται από την εκδότρια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων, πρώτες ύλες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή κεφάλαια/διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια. Εάν, για παράδειγμα, η εκδότρια πουλήσει ένα αξιόγραφο μιας συγκεκριμένης μετοχής (τα λεγόμενα Tokenized Stocks - διακριτικά μετοχών), θα εξασφαλίσει τη θέση της από πλευράς αγοράς αναλαμβάνοντας μια αντίστοιχη θέση. Σε αυτήν την περίπτωση ενδέχεται η εκδότρια να αποκτήσει μια απαίτηση έναντι κάποιου τρίτου μέρους κι επομένως να φέρει τον κίνδυνο αθέτησης (τον λεγόμενο κίνδυνο αντισυμβαλλομένου). Το τρίτο αυτό μέρος μπορεί να υπόκειται στο δίκαιο και τις ρυθμίσεις ενός τρίτου κράτους και ενδέχεται σε αυτήν την περίπτωση να εμπίπτει σε ένα ρυθμιστικό πλαίσιο που δεν εξασφαλίζει την ίδια προστασία με το πλαίσιο στην Ευρώπη και/ή στο Λιχτενστάιν. Εάν αυτός ο κίνδυνος αθέτησης πραγματοποιηθεί, η εκδότρια θα πρέπει να διαγράψει πλήρως ή μερικώς τις απαιτήσεις της έναντι του αντισυμβαλλομένου και για τον λόγο αυτό δεν μπορεί να είναι σε θέση να εξοφλήσει πλήρως ή μερικώς τις υποχρεώσεις έναντι των επενδυτών.

1.2.7.3. Προγνωστικός κίνδυνος

Το παρόν έντυπο εγγραφής περιέχει σε διάφορα σημεία μελλοντικές δηλώσεις, οι οποίες αφορούν μελλοντικά γεγονότα, περιστατικά και λοιπές περιστάσεις που δεν αποτελούν ιστορικά γεγονότα. Επισημαίνονται συχνά με λέξεις, όπως «πιθανόν», «ενδεχομένως», «αναμένεται», «προβλέπεται», «σχεδιάζεται», «προμηνύεται» και άλλες παρόμοιες διατυπώσεις. Τέτοιου είδους μελλοντικές δηλώσεις βασίζονται σε προσδοκίες, εκτιμήσεις, προβλέψεις και υποθέσεις. Αποδίδουν αποκλειστικά την αντίληψη της εκδότριας, υπόκεινται σε ανακρίβειες και κινδύνους αναφορικά με την πλήρωσή τους και κατά συνέπεια δεν υπάρχει εγγύηση για την πραγματοποίησή τους. Αυτό μπορεί να έχει ως συνέπεια την πλήρη ή μερική αδυναμία της εκδότριας να εξοφλήσει τις απαιτήσεις από τα αξιόγραφα. Κάτι τέτοιο μπορεί να οδηγήσει σε πλήρη απώλεια της αρχικής επένδυσης.

1.3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ

1.3.1. Ποια είναι τα σημαντικότερα χαρακτηριστικά των αξιογράφων;

Τα αξιόγραφα που προσφέρονται συνιστούν κατώτερες ομολογίες που έχουν εκδοθεί στον κομιστή. Πρόκειται για υποχρεώσεις της εκδότριας που θα εξοφλήσει στους επενδυτές.

1.3.2. Νόμισμα, διάσπαση μετοχών, ονομαστική αξία, αριθμός των εκδοθέντων αξιογράφων και διάρκεια ισχύος

Το νόμισμα των αξιογράφων είναι δολάριο ΗΠΑ. Ο μέγιστος όγκος έκδοσης ανέρχεται σε 100.000.000,00 δολάρια ΗΠΑ. Τα αξιόγραφα δεν έχουν διάρκεια ισχύος. Ένα αξιόγραφο ισοδυναμεί με μια πλήρη μονάδα της εκάστοτε υποκείμενης αξίας.

1.3.3. Δικαιώματα που συνδέονται με τα αξιόγραφα

Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) παρέχουν πιστωτικά δικαιώματα που δεν περιλαμβάνουν εταιρικά δικαιώματα και ιδίως δικαιώματα συμμετοχής, σύμπραξης και ψήφου στις συνέλευσεις των μετόχων της εκδότριας ή του εκάστοτε εκδότη της υποκείμενης αξίας. Οι αξιώσεις εξόφλησης που συνδέονται με τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) συνδέονται με τη διαμόρφωση της αξίας ορισμένων εμπορεύσιμων στο χρηματιστήριο υποκείμενων αξιών. Αυτές οι υποκείμενες αξίες μπορεί να είναι: μετοχές, πιστοποιητικά κατάθεσης μετοχών, καλάθια μετοχών, δείκτες, δείκτες που συγκεντρώνονται από την εκδότρια, συνάλλαγμα, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων, πρώτες ύλες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, κρυπτονομίσματα, λοιπά μεταβιβάσιμα αξιόγραφα, δάνεια ή κεφάλαια/διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια («υποκείμενες αξίες»). Ενδεχόμενα μερίσματα δεν περιλαμβάνονται εδώ. Σε περίπτωση καταγγελίας των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks), ο επενδυτής έχει δικαίωμα να προβεί σε εξαργύρωση των διακριτικών από την εκδότρια έναντι της εκάστοτε αξίας αναφοράς της τιμής βάσης συν της διαφοράς υπέρ το άρτιο. Αποκλείεται η φυσική παράδοση της υποκείμενης αξίας. Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) πληρώνονται μόνο σε χρήματα και/ή κρυπτονομίσματα. Η εξαργύρωση διακριτικών μετοχών στην εκδότρια έναντι της εκάστοτε αξίας αναφοράς συν της διαφοράς υπέρ το άρτιο μπορεί να γίνει μόνο από τους κομιστές τους.

1.3.4. Σχετική τάξη των αξιογράφων

Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) υπόκεινται σε ειδική παραίτηση από σειρά προτίμησης των επενδυτών. Θεμελιώνουν ισόβαθμα, σε σχέση με τον επενδυτή (πιστωτή), και κατώτερα, σε σχέση με απαιτήσεις άλλων πιστωτών της εκδότριας, πιστωτικά δικαιώματα. Σε περίπτωση ρευστοποίησης, λύσης ή χρεοκοπίας της εκδότριας καθώς και σε περίπτωση που εφαρμοστεί κάποια διαδικασία για την αποτροπή χρεοκοπίας της εκδότριας, τα δικαιώματα από τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) έπονται στην τάξη όλων των άλλων υπαρχόντων και μελλοντικών μη κατώτερων υποχρεώσεων της εκδότριας (ειδική παραίτηση από σειρά προτίμησης). Οι πιστωτές των διακριτικών μετοχών υποχρεούνται να μην ασκήσουν τις κατώτερες αξιώσεις τους ενάντια στην εκδότρια για όσο καιρό και στον βαθμό που η ικανοποίηση αυτών θα οδηγούσε σε αδυναμία πληρωμής ή υπερχρέωση της εκδότριας. Κατά τη διάρκεια αυτής της προθεσμίας αναστέλλεται η παραγραφή του μέρους της αξίωσης που δεν μπορεί να ασκηθεί.

1.3.5. Περιορισμοί της ελεύθερης εμπορευσιμότητας

Τα αξιόγραφα αυτά μπορούν και επιτρέπεται να προσφέρονται και να πωλούνται μόνο σε πρόσωπα, στα οποία επιτρέπεται, σύμφωνα με το εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο στην περίπτωση τους, να αποκτούν, να έχουν στην κατοχή τους και να πωλούν τα εν λόγω αξιόγραφα. Τα αξιόγραφα δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν σύμφωνα με τον αμερικανικό νόμο περί κινητών αξιών (US Securities Act) του 1933, στην εκάστοτε ισχύουσα διατύπωσή του, και δεν επιτρέπεται να προσφέρονται ή να πωλούνται ούτε στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ούτε για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπων με ιθαγένεια ή φορολογική εγκατάσταση στις Η.Π.Α. Το ίδιο ισχύει για υπηκόους ή πρόσωπα με φορολογική έδρα σε κάποια από τις ακόλουθες χώρες: Ιράν, Βόρεια Κορέα, Συρία. Η εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα να επιφέρει περαιτέρω περιορισμούς στη δυνατότητα πώλησης κατά τη δική της κρίση.

1.3.6. Πού γίνεται η διαπραγμάτευση των αξιογράφων;

Τα αξιόγραφα δεν αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, λοιπές αγορές τρίτων χωρών, αγορές ανάπτυξης μικρομεσαίων επιχειρήσεων (MME) ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγματεύσεων (ΠΜΔ).

1.3.7. Ποιοι είναι οι κεντρικοί κίνδυνοι, ειδικά για τα αξιόγραφα;

1.3.7.1. Κατάταξη σε κατώτερη τάξη / Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Οφειλέτης των αξιώσεων από τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) είναι η εκδότρια. Οι επενδυτές είναι δανειστές της εκδότριας. Μοναδικός αντισυμβαλλόμενος των επενδυτών είναι επομένως η εκδότρια. Οι επενδυτές εξαρτώνται ως εκ τούτου από τη φερεγγυότητα της εκδότριας. Σε περίπτωση που η εκδότρια δεν είναι σε θέση να εκπληρώσει πλήρως ή μερικώς τις απαιτήσεις από τα διακριτικά μετοχών, υφίσταται κίνδυνος χρεοκοπίας της εκδότριας σε βάρος των επενδυτών. Σε περίπτωση χρεοκοπίας της εκδότριας, οι απαιτήσεις των επενδυτών είναι ισόβαθμες μεταξύ τους. Σε σχέση όμως με λοιπές απαιτήσεις τρίτων έναντι της εκδότριας είναι κατώτερες. Αυτό σημαίνει ότι οι απαιτήσεις τρίτων πρέπει να εξυπηρετηθούν κατά προτεραιότητα και η εξόφληση των επενδυτών μπορεί να γίνει μόνο στο μέτρο που τα μέσα της εκδότριας υπερβαίνουν τις απαιτήσεις τρίτων. Οι επενδυτές φέρουν συνεπώς τον κίνδυνο μερικής ή πλήρους απώλειας του τιμήματος απόκτησης.

1.3.7.2. Κίνδυνος μη επαρκών μέτρων αντιστάθμισης

Στο πλαίσιο της φυσιολογικής επιχειρηματικής της δραστηριότητας και για σκοπούς αντιστάθμισης, η εκδότρια εμπορεύεται υποκείμενες αξίες και/ή, σε περίπτωση που η υποκείμενη αξία είναι δείκτης, τις υποκείμενες τιμές μονάδας και/ή συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια που αναφέρονται σε αυτές ή εξασφαλίζεται με τις λεγόμενες πράξεις αντιστάθμισης (μέτρα κάλυψης και αντιστάθμισης) στις αντίστοιχες μετοχές ή άλλες υποκείμενες αξίες και/ή σε συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια που αναφέρονται σε αυτές. Ιδιαίτερα συντρέχει ο κίνδυνος να μην προβεί η εκδότρια σε επαρκείς πράξεις αντιστάθμισης, οι πράξεις αυτές να αποτύχουν ή να μπορέσουν να πραγματοποιηθούν μόνο με δυσμενείς όρους.

Τα γεγονότα αυτά μπορεί να επιδράσουν ιδιαίτερα αρνητικά στη δυνατότητα της εκδότριας να εξαργυρώσει διακριτικά μετοχών. Στην περίπτωση αυτή συντρέχει κίνδυνος μερικής ή πλήρους απώλειας του απασχολούμενου κεφαλαίου.

1.3.7.3. Κίνδυνος αθέτησης συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνου

Στο πλαίσιο των πράξεων αντιστάθμισης, η εκδότρια δύναται να αποκτήσει και συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια ή λοιπά προϊόντα των εξωχρηματιστηριακών αγορών. Στην περίπτωση αυτή η εκδότρια φέρει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από το εκάστοτε έτερο συμβαλλόμενο μέρος. Ο εν λόγω κίνδυνος αντισυμβαλλομένου συντρέχει ιδιαίτερα στην περίπτωση ματαίωσης της απαίτησης της εκδότριας. Εάν, για παράδειγμα, η εκδότρια απέκτησε δικαίωμα αγοράς μιας υποκείμενης αξίας από έναν αντισυμβαλλόμενο, φέρει τον κίνδυνο φυσικής παράδοσης της υποκείμενης αξίας από τον αντισυμβαλλόμενο. Εάν αυτό δεν καταστεί δυνατό για τεχνικούς, οικονομικούς, ρυθμιστικούς ή άλλους λόγους, τα μέτρα αντιστάθμισης κινδύνου μπορεί να καταστούν πλήρως ή μερικώς ανεπαρκή, γεγονός που μπορεί να περιορίσει με ιδιαίτερα αρνητικό τρόπο τη δυνατότητα εξαργύρωσης των διακριτικών μετοχών της εκδότριας και να οδηγήσει σε πλήρη ή μερική απώλεια του απασχολούμενου κεφαλαίου.

1.3.7.4. Κίνδυνος ολικής απώλειας

Η αξία των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks) εξαρτάται κυρίως από την τάση των τιμών της υποκείμενης αξιακής βάσης, καθώς ο υπολογισμός του ποσού εξόφλησης για τα διακριτικά μετοχών συνδέεται με την τάση των τιμών (απόδοση) της υποκείμενης αξίας. Η αλλαγή της τάσης ή ακόμα και η διακοπή της αλλαγής της τάσης των τιμών της υποκείμενης αξιακής βάσης των διακριτικών μετοχών μπορεί να μειώσει δυσανάλογα την αξία των διακριτικών μετοχών, έως και να οδηγήσει στην απαξία αυτών.

1.3.7.5. Κίνδυνος από τη διακύμανση της τιμής της υποκείμενης αξίας

Οι τιμές της υποκείμενης αξίας μπορεί να παρουσιάσουν εξαιρετικά έντονες διακυμάνσεις σε πολύ μικρά χρονικά διαστήματα. Μεταξύ της εκάστοτε τιμής που εμφανίζεται στον δικτυακό τόπο της εκδότριας και της πραγματικής τιμής ρευστοποίησης στο πλαίσιο της εξαργύρωσης μπορεί να σημειώνεται σημαντική διαφορά, η οποία ενδέχεται να είναι σε βάρος του επενδυτή. Ενδέχεται, επομένως, η πραγματική τιμή ρευστοποίησης να είναι μικρότερη από την τιμή απόκτησης ή να διαφέρει ιδιαίτερα αρνητικά από αυτήν.

1.3.7.6. Αδυναμίες λογισμικού

Η εφαρμογή λογισμικού, το Smart Contract και η πλατφόρμα λογισμικού για τη διαχείριση του βιβλίου επενδυτών που αποτελούν τη βάση του συστήματος βελτιώνονται διαρκώς και πολλές πτυχές εξακολουθούν να μην έχουν ελεγχθεί. Η πρόοδος που σημειώνεται στην κρυπτογράφηση ή η τεχνική εξέλιξη μπορεί να εγκυμονούν κινδύνους για τα διακριτικά μετοχών, τα οποία εκδίδονται με ψηφιακή διαδικασία εγγραφής και εισάγονται σε ένα ψηφιακό βιβλίο επενδυτών. Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ή διασφάλιση ότι η διαδικασία παραγωγής και έκδοσης διακριτικών μετοχών θα διεξαχθεί δίχως διακοπές ή σφάλματα και συντρέχει εγγενής κίνδυνος το λογισμικό να περιέχει αδυναμίες, αδύνατα σημεία ή λάθη, τα οποία μπορεί μεταξύ άλλων να οδηγήσουν σε σφάλματα κατά την εγγραφή, την παραγωγή, την παράδοση, τη λογιστική παρακολούθηση ή τη μεταβιβασιμότητα των διακριτικών μετοχών. Όλα αυτά ενδέχεται να οδηγήσουν σε μερική ή ολική απώλεια της επένδυσης που πραγματοποίησε ο επενδυτής.

1.3.7.7. Κίνδυνος κλοπής ή παραβίασης ασφάλειας

Τα χρησιμοποιούμενα Smart Contract, η υποκείμενη εφαρμογή λογισμικού και η πλατφόρμα λογισμικού ενδέχεται να είναι εκτεθειμένα σε επιθέσεις εισβολέων ή άλλων προσώπων, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων των λεγόμενων επιθέσεων κακόβουλου λογισμικού, επιθέσεων που αφορούν άρνηση υπηρεσίας, επιθέσεων επί της βάσης της συναίνεσης, επιθέσεων Sybil, Smurfing (διαχωρισμός καταθέσεων σε μικρά ποσά για να μην γίνουν αντιληπτά) και Spoofing (πλαστογράφηση). Η επιτυχία τέτοιων επιθέσεων μπορεί να οδηγήσει σε υπεξαίρεση ή απώλεια χρηματικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των διακριτικών μετοχών, η οποία μπορεί να περιορίσει κάθε χρήση ή λειτουργικότητα των διακριτικών μετοχών.

Όλα αυτά ενδέχεται να οδηγήσουν σε μερική ή ολική απώλεια της επένδυσης που πραγματοποιήσε ο επενδυτής.

1.4. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ

1.4.1. Με ποιους όρους και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω σε αυτά τα αξιόγραφα;

Τα αξιόγραφα αυτά μπορούν και επιτρέπεται να προσφέρονται και να πωλούνται μόνο σε πρόσωπα, στα οποία επιτρέπεται, σύμφωνα με το εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο στην περίπτωση τους, να αποκτούν, να έχουν στην κατοχή τους και να πωλούν τα εν λόγω αξιόγραφα. Τα αξιόγραφα δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν σύμφωνα με τον αμερικανικό νόμο περί κινητών αξιών (US Securities Act) του 1933, στην εκάστοτε ισχύουσα διατύπωσή του, και δεν επιτρέπεται να προσφέρονται ή να πωλούνται ούτε στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ούτε για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπων με ιθαγένεια ή φορολογική εγκατάσταση στις Η.Π.Α.

Τα αξιόγραφα προσφέρονται την ημέρα μετά τη δημοσίευση των οριστικών όρων.

Οι επενδυτές μπορούν να εξαργυρώσουν τα διακριτικά μετοχών μέσω του δικτυακού τόπου της εκδότριας λαμβάνοντας ως αντάλλαγμα κρυπτονομίσματα ή ελβετικά φράγκα. Τα κρυπτονομίσματα που γίνονται δεκτά για σκοπούς εξόφλησης γνωστοποιούνται κάθε φορά στον δικτυακό τόπο της εκδότριας. Η εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα προσθήκης ορισμένων κρυπτονομισμάτων στη λίστα των αποδεκτών κρυπτονομισμάτων ή αφαίρεσης συγκεκριμένων κρυπτονομισμάτων από τη λίστα των αποδεκτών κρυπτονομισμάτων κατά τη δική της κρίση.

1.4.2. Ποιος είναι ο προσφέρων;

Προσφέρουσα είναι η CM-Equity AG με έδρα στο Μόναχο, εγγεγραμμένη και ιδρυμένη σύμφωνα με το δίκαιο της Ομοσπονδιακής Δημοκρατίας της Γερμανίας.

1.4.3. Για ποιο λόγο καταρτίζεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;

Το ενημερωτικό δελτίο χρησιμεύει ως εκδοτικό έγγραφο για την έκδοση των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks). Τα κέρδη από την πώληση των αξιογράφων θα χρησιμοποιηθούν για πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου.

Ο διαχειριστής της εκδότριας είναι συγχρόνως και διαχειριστής της μητρικής εταιρείας. Ταυτόχρονα είναι πλειοψηφικός μέτοχος του ομίλου MKY που κατάρτισε τον ετήσιο λογαριασμό. Συντρέχει κίνδυνος το προαναφερόμενο άτομο να λαμβάνει αποφάσεις ή να προβαίνει σε ενέργειες υπέρ ή ενάντια αφενός στην εκδότρια ή αφετέρου στα ίδια συμφέροντά του λόγω σύγκρουσης συμφερόντων, οι οποίες ενέργειες και αποφάσεις μπορούν να επιδράσουν άμεσα ή έμμεσα με επιζήμιο τρόπο στην οικονομική επιτυχία της εκδότριας κι επομένως να επηρεάσουν τελικά με αρνητικό τρόπο έμμεσα και την περιουσιακή, χρηματοπιστωτική και εισοδηματική θέση της εκδότριας. Αυτό μπορεί να συμβεί ιδιαίτερα, όταν στις συμβάσεις ή λοιπές έννομες σχέσεις με τα προαναφερόμενα πρόσωπα παρέχονται αμοιβές ή λοιπά πλεονεκτήματα που παρεκκλίνουν σημαντικά από τις εκάστοτε συνήθειες για την αγορά αμοιβές ή προνόμια σε βάρος της εκδότριας. Κάτι τέτοιο, ωστόσο, δεν συνέβη, κατά την αντίληψη της εκδότριας, στις υπάρχουσες συμβατικές σχέσεις με τα προαναφερόμενα πρόσωπα κατά την ημερομηνία του ενημερωτικού δελτίου.

1. ANNEX: SUMMARY

1.1. INTRODUCTION AND WARNINGS

1.1st1. Name and securities identification number (ISIN) of the securities

The securities have the designation "Tokenised Stocks", with the underlying being shares of COINBASE INC. (COINS). The ISIN of the securities is: CH1115966660.

1.1st2. Identity and contact details of the issuer, including the legal entity identifier (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telephone number: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1st3. Identity and contact details of the offeror, including the legal entity identifier (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1st4. Identity and contact details of the competent authority

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Financial Market Authority of Liechtenstein), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telephone number: +423 236 73 73, info@fma.li.

1.1.5. Date of approval

The date of approval is 07.05.2021.

1.1.6. Warning notice

The issuer declares, that

- the Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and that investors should refer to the Base Prospectus as a whole, in making any decision to invest in the Securities;
- the investor could lose all or part of the capital invested;
- an investor who wishes to bring an action concerning the information contained in a base prospectus may, under the national law of his Member State, must pay for the translation of the prospectus before the proceedings can be initiated;
- civil liability shall attach only to the persons who produced and communicated the summary together with any translation thereof and only if the summary, when read together with the other parts of the base prospectus, is misleading, inaccurate, or inconsistent or, when read together with the other parts of the base prospectus, does not convey the basic information which would assist investors in making decisions with regard to investments in the securities concerned.
- You are about to purchase a product that is not simple and can be difficult to understand.

1.2. BASIC INFORMATION ABOUT THE ISSUER

1.2nd1. Registered Seat, Legal Form, LEI, governing law and country of registration of the issuer

The Issuer is a public limited company with its registered office in Herisau, Switzerland. It is **incorporated in Switzerland and formed under the laws of Switzerland. The LEI is: 506700N3EE6U50944T62.**

1.2.2. Principal activity of the offeror

The Issuer's principal activity is the acquisition and management of participations in Switzerland and abroad and the issuance of tokenised structured notes.

1.2.3. Main shareholder

The sole shareholder of the issuer is Digital Assets DA AG with its registered office in Herisau.

1.2nd4. Identity of the Chief Executive Officers

The managing director with power of sole representation is Mr. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identity of the auditors

The auditor is Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurich.

1.2nd6. What is the key financial information about the issuer?

Income statement of 06.07.2020 – 31.12.2020	
Annual loss	9.204,45
Balance 31.12.2020	
Net financial liabilities	2.500,00
Cash flow statement of 31.12.2020	
Net cash flow from operating activities	-8.566,95
Net cash flow from financing activities	-200,00
Net cash flow from investing activities	-

1.2nd7. What are the key risks specific to the issuer?

1.2.7.1. Liquidity risk

The Issuer is dependent on sufficient liquidity to settle the claims against it arising from the securities it has issued. If the claims exceed the Issuer's liquid assets, payment may be significantly delayed because positions of the Issuer must first be liquidated and the funds must be transferred to the Issuer's payment account. In this case, there is a risk that investors will receive their claims with a significant delay of several days or weeks.

1.2.7.2. Counterparty risk

The Issuer hedges the claims against it by means of hedging transactions with third parties. The subject matter of these hedging transactions may be: Shares, securities representing shares, baskets of shares, indices, indices compiled by the Issuer, exchange rates, interest rate futures, commodities, futures contracts or funds/ETFs. For example, if the Issuer sells a security on a certain stock (so-called tokenised stocks), it will hedge its position on the market side by taking a corresponding position. In doing so, it may happen that the issuer acquires a claim against a third party and thereby bears its default risk (so-called counterparty risk). This third party may be subject to the law and regulation of a third country and in this case may be subject to a regulatory framework that does not guarantee the same protection as the European or Liechtenstein regulatory framework. Should this default risk materialise, the Issuer will have to write off all or part of its claims against these counterparties and may therefore not be able to settle all or part of its liabilities to investors.

1.2.7.3. Forecast risk

This Registration Document contains various forward-looking statements concerning future facts, events and other circumstances that are not historical facts. They are regularly identified by words such as "expected", "possible", "anticipated", "forecast", "planned", "predicted" and similar formulations. Such forward-looking statements are based on expectations, estimates, forecasts, and assumptions. They exclusively reflect the opinion of the Issuer, are subject to uncertainties and risks about their actual occurrence and are consequently not guaranteed to materialize. This may result in the Issuer being wholly or partially unable to settle the claims arising from the securities. This may lead to a total loss of the initial investment.

1.3. BASIC INFORMATION ON THE SECURITIES

1.3rd1. What are the most important features of the securities?

The securities offered are subordinated debt securities which are structured as bearer securities. They are obligations of the Issuer to make payments to the investors.

1.3rd2. Currency, denomination, par value, number of securities issued and maturity

The currency of the securities is US dollars. The maximum issue volume is 100,000,000.00 US dollars. The securities have no maturity. One security corresponds to one full unit of the respective underlying.

1.3.3. Rights attached to the securities

The Tokenised Stocks grant creditor rights which do not include any shareholder rights, in particular no participation, involvement or voting rights in the Issuer's shareholders' meetings or in the respective issuers of the Underlyings. The claims to redemption associated with Tokenised Stocks are linked to the performance of certain exchange traded Underlyings. These underlying assets may be: Shares, securities representing shares, baskets of shares, indices, indices compiled by the Issuer, foreign exchange, interest rate futures, commodities, futures contracts, cryptocurrencies, other transferable securities, bonds or funds/ETFs (the "Underlying"). This does not include any dividends. In the event of termination of the Tokenized Stocks, an investor is entitled to redeem Tokenized Stocks with the Issuer for the respective reference value of the Underlying plus the premium. Physical delivery of the underlying is excluded. Tokenized Stocks are paid out exclusively in cash or cryptocurrencies. Only holders of Tokenized Stocks may redeem them with the Issuer against the respective Reference Price plus the Premium.

1.3.4. Relative rank of the securities

The Tokenised Stocks are subject to a qualified subordination of the investors. They establish equal-ranking creditor rights in relation to the investors (creditors) and subordinate creditor rights in relation to claims of other creditors of the Issuer. In the event of the liquidation, dissolution or insolvency of the Issuer and of any proceedings serving to avert the insolvency of the Issuer, the rights under the Tokenised Stocks shall rank behind all other existing and future non-subordinated liabilities of the Issuer (qualified subordination). The creditors of the Tokenised Stocks are obliged not to assert their subordinated claims against the Issuer for as long as and to the extent that their satisfaction would lead to insolvency or over-indebtedness of the Issuer. During this period, the limitation period for the part of the claims that cannot be asserted is suspended.

1.3.5. Restrictions on free tradability

These securities are being and may be offered and sold only to persons who are permitted to acquire, hold and sell such securities under the laws applicable to them. The securities have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, US persons who are citizens or residents of the United States for tax purposes. The same applies to nationals or persons resident for tax purposes in one of the following countries:

Iran, North Korea, Syria. The Issuer reserves the right to impose further selling restrictions at its sole discretion.

1.3rd6. Where are the securities traded?

The securities are not the subject of an application for admission to trading on a regulated market, other third country markets, SME growth markets or MTF.

1.3rd7. What are the key risks specific to the securities?

1.3.7.1. Subordination/counterparty risk

The debtor of the claims arising from the Tokenised Stocks is the Issuer. Investors are creditors of the Issuer. The sole counterparty of the investors is thus the Issuer. Investors are therefore dependent on the solvency of the Issuer. In the event that the Issuer is unable to meet the claims arising from the Tokenised Stocks in whole or in part, the risk of insolvency of the Issuer exists at the expense of the investors. In the event of the insolvency of the Issuer, the claims of the investors are of equal rank among themselves but are subordinated to other claims of third parties against the Issuer. This means that third-party claims must be satisfied first and payments to investors can only be made to the extent that the Issuer's funds exceed the third-party claims. The investors therefore bear the risk of the partial or complete loss of their purchase price.

1.3.7.2. Risk of insufficient hedging transactions

During its normal business activities, the Issuer will, for hedging purposes, trade in the Underlyings or - in the case of an index as Underlying - in the individual securities underlying it or in option or futures contracts based thereon or hedge itself by means of so-called hedging transactions in the corresponding shares or other Underlyings or in option or futures contracts based thereon. In particular, there is the risk that the Issuer does not sufficiently carry out these hedging transactions, that they fail or that they can only be carried out at unfavourable conditions. These circumstances may have a material adverse effect on the Issuer's ability to redeem Tokenised Stocks. In this case, there is a risk of partial or total loss of the capital invested.

1.3.7.3. Default risk in hedging transactions

The Issuer may also acquire options or futures contracts or other OTC products as part of the hedging transactions. In this case, the Issuer bears the counterparty risk of its respective contractual partners. This counterparty risk consists in particular in the default of the Issuer's claim. For example, if the Issuer has acquired a call option on an underlying from a counterparty, it bears the risk that the counterparty may also physically deliver the underlying. If this is not possible for technical, financial, regulatory or other reasons, the hedging transactions may prove to be partially or wholly insufficient, which may have a material adverse effect on the Issuer's ability to redeem the Tokenised Stocks and may result in a partial or total loss of the capital invested.

1.3.7.4. Total loss risk

The value of the tokenised stocks depends primarily on the price performance of the underlying asset, as the calculation of the redemption amount for tokenised stocks is linked to the price performance of the underlying asset. A change in the price or even the absence of a change in the price of the underlying asset on which the tokenised stock is based can reduce the value of the tokenised stock disproportionately to the point of worthlessness.

1.3.7.5. Price risk of the Underlying

The prices of the underlying can fluctuate extremely strongly and in very small-time intervals. There may be a significant difference between the price displayed on the Issuer's website in each case and the price actually realised in the course of redemption, which may be to the

detriment of the investor. It is therefore possible that the price that can actually be realised may fall short of the purchase price or deviate from it in a significantly negative way.

1.3.7.6. Software weaknesses

The underlying software application, the underlying smart contract and the software platform for managing the investor book are constantly evolving and many aspects remain untested. Advances in cryptography or technical advances may pose risks to the Tokenised Stocks issued via digital subscription process and maintained in a digital investor book. There is no guarantee or assurance that the process for creating and issuing Tokenised Stocks will be uninterrupted or error-free and there is an inherent risk that the software may contain weaknesses, vulnerabilities or errors which may result in, among other things, errors in the subscription, creation, delivery, accounting or transferability of the Tokenised Stocks. All of this may result in a partial or total loss of the investor's investment.

1.3.7.7. Risk of theft or hacking

The Smart Contracts used, the underlying software application and software platform may be subject to attacks by hackers or others, including but not limited to so-called malware attacks, denial of service attacks, consensus-based attacks, sybil attacks, smurfing and spoofing. Such successful attacks may result in the theft or loss of funds, including Tokenised Stocks, which may impair any use or functionality from the Tokenised Stocks. All of this may result in a partial or total loss of the investor's investment.

1.4TH BASIC INFORMATION ON THE PUBLIC OFFER OF SECURITIES

1.4th1. On what terms and according to what schedule can I invest in this security?

These securities are being and may be offered and sold only to persons who are permitted to acquire, hold and sell such securities under the laws applicable to them from time to time. The securities have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, US persons who are citizens or residents of the United States for tax purposes.

The Securities will be offered on the day following the publication of the Final Terms.

Investors can redeem the Tokenised Stocks for cryptocurrencies or Swiss francs via the Issuer's website. The cryptocurrencies permitted for the purpose of payment will be announced on the Issuer's website in each case. The Issuer reserves the right to add certain cryptocurrencies to the list of eligible cryptocurrencies or to remove certain cryptocurrencies from the list of eligible cryptocurrencies at its sole discretion.

1.4.2. Who is the Offeror?

The Offeror is CM-Equity AG with its registered office in Munich, registered in and incorporated under the laws of the Federal Republic of Germany.

1.4th3. Why is this prospectus being published?

The Prospectus serves as the offering document for the issue of the Tokenised Stocks. The proceeds from the sale of the securities will be used for hedging transactions.

The managing director of the Issuer is also the managing director of the parent company. At the same time, he is the majority shareholder of MKY Group, which prepared the financial statements. There is a risk that, due to conflicts of interest for or against the Issuer on the one hand or self-interest on the other, the aforementioned person may make decisions or take actions that may have a direct or indirect adverse effect on the economic success of the Issuer and thus ultimately also an indirect adverse effect on the net assets, financial position and results of operations of the Issuer. This may occur, for example, if remuneration or other benefits are granted in contracts or other legal relationships with the aforementioned persons which deviate not insignificantly from the remuneration or benefits customary in the market at the

expense of the Issuer. In the opinion of the Issuer, however, this has not occurred in the contractual relationships with the aforementioned persons existing on the Prospectus Date.

1. ANEXO: NOTA DE SÍNTESIS

1.1º INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS

1.1º1. Denominación y número de identificación (ISIN) de los valores

Los valores reciben la denominación de «acciones tokenizadas», y los activos subyacentes son acciones de COINBASE INC. (COIN). El ISIN de los valores es el siguiente: CH1115966660.

1.1º2. Identidad y datos de contacto del emisor, incluido el identificador de entidad jurídica (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suiza, teléfono: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1º3. Identidad y datos de contacto del oferente, incluido el identificador de entidad jurídica (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Alemania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1º4. Identidad y datos de contacto de la autoridad competente

Supervisión de mercados financieros de Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

teléfono +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1º5. Fecha de la aprobación

La fecha de la aprobación es el 7 de mayo de 2021.

1.1º6. Advertencias

El emisor declara que

- esta nota de síntesis debe entenderse como una introducción del folleto de base, y que su finalidad es ayudar al inversor a tomar decisiones con respecto a la inversión en valores basándose en la consideración del conjunto del folleto de base;
- el inversor podría perder la totalidad o parte del capital invertido;
- en caso de presentación ante un tribunal de una demanda relacionada con la información contenida en un folleto de base, es posible que el inversor, en virtud del Derecho nacional de los Estados miembros, tenga que soportar los gastos de la traducción del folleto antes de iniciar el procedimiento judicial;
- solo habrá lugar a la responsabilidad civil de las personas que hayan presentado y comunicado la nota de síntesis junto con cualquier posible traducción, cuando, leída conjuntamente con las demás partes del folleto, sea engañosa, inexacta o incoherente o cuando, leída conjuntamente con las demás partes del folleto, omita información fundamental para ayudar a los inversores a determinar si invierten o no en dichos valores.
- Usted está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede resultar difícil de comprender.

1.2º INFORMACIÓN FUNDAMENTAL SOBRE EL EMISOR

1.2º1. Sede, forma jurídica, LEI, legislación aplicable y país de registro del emisor

El emisor es una sociedad anónima con sede en Herisau, Suiza. Está registrada en Suiza y constituida conforme al Derecho suizo. Su LEI es el siguiente: 506700N3EE6U50944T62.

1.2º2. Actividad principal del emisor

La actividad principal del emisor es la adquisición y la gestión de participaciones a nivel nacional e internacional, así como la emisión de obligaciones estructuradas tokenizadas.

1.2º3. Accionista principal

El socio único del emisor es Digital Assets DA AG, con sede en Herisau (Suiza).

1.2º4. Identidad del director general

El director general con competencias de representación exclusiva es don Ernest Ukaj.

1.2º5. Identidad del auditor legal

El auditor legal u órgano auditor es Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zúrich.

1.2º6. ¿Cuál es la información financiera esencial sobre el emisor?

Cuenta de resultados del 6 de julio de 2020 al 31 de diciembre de 2020	
Pérdidas anuales	9204,45
Balance al 31 de diciembre de 2020	
Deuda neta	2500,00
Estado de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2020	
Flujo de caja neto derivado de las operaciones en curso	-8566,95
Flujo de caja neto derivado de las actividades financieras	-200,00
Flujo de caja neto derivado de las actividades de inversión	-

1.2º7. ¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?

1.2º7.1. Riesgo de liquidez

El emisor necesita tener la liquidez suficiente para reembolsar los créditos derivados de los valores que ha emitido. Si dichos créditos superan los medios líquidos del emisor, el reembolso se puede demorar considerablemente, puesto que primero es necesario liquidar las posiciones del emisor y transferir el dinero a la cuenta de pagos del emisor. En este caso, existe el riesgo de que el inversor reciba sus créditos con un retraso significativo de varios días o semanas.

1.2º7.2. Riesgo de contraparte

El emisor protege los créditos en su contra mediante coberturas con terceras partes. El objeto de estas coberturas puede ser lo siguiente: acciones, valores que representan acciones, cestas de acciones, índices, índices recopilados por el emisor, tipos de cambio, contratos de tipos de interés futuros, materias primas, contratos de futuros o fondos/ETF. Si, por ejemplo, el emisor vende un valor basado en una acción determinada (acciones tokenizadas), protegerá su

posición desde el mercado abriendo la posición correspondiente. En este caso, puede suceder que el emisor adquiera un crédito contra una tercera parte y asuma así su riesgo de incumplimiento (riesgo de contraparte). Esta tercera parte puede estar sujeta al derecho y las regulaciones de un tercer país y, con ello, a un marco reglamentario que no garantice la misma protección que el europeo o el de Liechtenstein. Si ese riesgo de incumplimiento se materializa, el emisor tendrá que amortizar sus créditos contra dicha contraparte total o parcialmente y, por tanto, no estará en condiciones de pagar las deudas con los inversores de forma total o parcial.

1.2º7.3. Riesgo de previsión

Este formulario de registro contiene en varios puntos proyecciones futuras que afectan a hechos, eventos y otras circunstancias futuras que no son hechos históricos. Normalmente se señalan con palabras como «previsiblemente», «posiblemente», «esperado/a», «pronosticado/a», «previsto/a», «predicho/a» o expresiones similares. Estas proyecciones futuras se basan en expectativas, estimaciones, pronósticos y supuestos. Únicamente reflejan la opinión del emisor, están sujetas a incertidumbres y riesgos con respecto a que lleguen a producirse realmente y, en consecuencia, su consecución no está garantizada. Esto puede motivar que el emisor sea incapaz de pagar total o parcialmente las deudas derivadas de los valores. Además, puede conllevar una pérdida total de la inversión inicial.

1.3º INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LOS VALORES

1.3º1. ¿Cuáles son las principales características de los valores?

Los valores ofrecidos son títulos subordinados organizados como títulos al portador. Son obligaciones del emisor de efectuar pagos al inversor.

1.3º2. Moneda, fraccionamiento, valor nominal, número de valores emitidos y vencimiento

La moneda de los valores es el dólar estadounidense. El volumen de emisión máximo asciende a 100 000 000,00 dólares estadounidenses. Los valores no tienen vencimiento. Un valor equivale a una unidad completa del correspondiente activo subyacente.

1.3º3. Derechos inherentes a los valores

Las acciones tokenizadas conceden derechos de acreedores que no comportan derechos de accionista; en concreto, ningún derecho de participación, contribución y voto en las juntas de accionistas del emisor o en los emisores correspondientes de los activos subyacentes. Los derechos asociados a las acciones tokenizadas con respecto al reembolso están ligados al rendimiento de determinados activos subyacentes cotizados. Estos activos subyacentes pueden ser los siguientes: acciones, valores que representan acciones, cestas de acciones, índices, índices recopilados por el emisor, divisas, contratos de tipos de interés futuros, materias primas, contratos de futuros, criptomonedas, otros valores transferibles, títulos o fondos/ETF (del «activo subyacente»). Aquí no se incluyen los posibles dividendos. En caso de rescisión de las acciones tokenizadas, el inversor tendrá derecho a canjearlas en el emisor por el valor de referencia correspondiente del precio base más la prima de emisión. Queda excluida la entrega física del activo subyacente. Las acciones tokenizadas se abonarán exclusivamente en forma de dinero o criptomonedas. Solo los titulares de acciones tokenizadas pueden canjearlas en el emisor por el precio de referencia correspondiente más la prima de emisión.

1.3º4. Prelación relativa de los valores

Las acciones tokenizadas están sujetas a una subordinación de rango cualificada de los inversores. Conceden derechos de acreedores con el mismo orden de prelación en proporción a los inversores (acreedores) y derechos de acreedor subordinados en proporción a las deudas de otros acreedores del emisor. En caso de liquidación, de disolución o de insolvencia del emisor, así como de un proceso para evitar la insolvencia del emisor, los derechos derivados de las acciones tokenizadas quedarán subordinados a todas las demás obligaciones no subordinadas, tanto existentes como futuras, del emisor (subordinación de rango cualificada). Los acreedores de las acciones tokenizadas están obligados a no ejercer sus derechos subordinados contra el emisor en la medida en que su satisfacción conlleve una situación de

insolvencia o un endeudamiento excesivo del emisor. Durante este periodo se dejará correr el plazo de prescripción de la parte de los derechos que no se pudieron ejercer.

1.3°5. Limitaciones de la libre negociación

Estos valores solo se ofrecerán y venderán a aquellas personas que, conforme a la legislación aplicable en su caso, tengan autorización para adquirirlos, tenerlos y venderlos. Los valores no se han registrado ni se registrarán conforme a la Ley de Valores estadounidense de 1933 en su versión vigente («Securities Act»), y no se ofrecerán ni venderán en Estados Unidos ni por cuenta o en beneficio de personas con nacionalidad estadounidense o con residencia fiscal en EE. UU. Lo mismo se aplica a ciudadanos o personas con residencia fiscal en uno de los siguientes países: Irán, Corea del Norte, Siria. El emisor se reserva el derecho a adoptar otras restricciones según estime necesario.

1.3°6. ¿Dónde cotizarán los valores?

Estos valores no son objeto de una solicitud de admisión a cotización en un mercado regulado, otros mercados de terceros países, mercados de PYME en expansión o MTF.

1.3°7. ¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los valores?

1.3°7.1. Riesgo de subordinación/contraparte

El deudor de los derechos derivados de las acciones tokenizadas es el emisor. Los inversores son los acreedores del emisor. En consecuencia, la única contraparte de los inversores es el emisor, por lo que los inversores dependen de la solvencia del emisor. En caso de que el emisor sea incapaz de satisfacer las deudas derivadas de las acciones tokenizadas total o parcialmente, existe riesgo de insolvencia del emisor en detrimento de los inversores. En caso de insolvencia del emisor, las deudas de los inversores tendrán el mismo orden de prelación, pero otras deudas de terceros contra el emisor quedarán subordinadas. Esto significa que las deudas de terceros se clasificarán como no subordinadas y que los pagos a inversores solo se podrán efectuar en tanto en cuanto los medios del emisor sean superiores a las deudas de terceros. Por consiguiente, los inversores asumen el riesgo de una pérdida total o parcial del precio de adquisición.

1.3°7.2. Riesgo de coberturas insuficientes

Como parte de sus actividades comerciales habituales y con fines de cobertura, el emisor negociará con los activos subyacentes o —en caso de un índice como activo subyacente— con los activos individuales subyacentes o con los contratos de opciones o futuros relacionados o tomará precauciones mediante transacciones de cobertura con las acciones correspondientes u otros activos subyacentes o contratos de opciones o futuros relacionados. En concreto, existe el riesgo de que el emisor no realice estas coberturas de forma suficiente, fracase al llevarlas a cabo o solo pueda efectuarlas en condiciones desfavorables. Estas circunstancias pueden tener importantes efectos negativos en la capacidad del emisor para canjear las acciones tokenizadas. En tal caso, existe el riesgo de una pérdida total o parcial del capital invertido.

1.3°7.3. Riesgo de incumplimiento en coberturas

Como parte de las operaciones de cobertura, el emisor también puede adquirir contratos de opciones o futuros u otros productos OTC. En este caso, el emisor asume el riesgo de contraparte de los socios contractuales pertinentes. Este riesgo de contraparte existe sobre todo en caso de impago de la deuda del emisor. Si, por ejemplo, el emisor ha adquirido a una contraparte una opción de compra sobre un activo subyacente, asume el riesgo de que la contraparte también pueda transferir físicamente dicho activo subyacente. Si esto no es posible por razones técnicas, financieras, regulatorias o de otra índole, las coberturas pueden ser insuficientes parcial o totalmente, lo que podría afectar de forma muy negativa a la capacidad del emisor para canjear las acciones tokenizadas y provocar una pérdida parcial o total del capital invertido.

1.3º7.4. Riesgo de pérdida total

El valor de las acciones tokenizadas depende principalmente de la evolución del precio del activo subyacente; el cálculo del importe del reembolso para las acciones tokenizadas está ligado a la evolución del precio (rendimiento) del activo subyacente. Un cambio de curso o también la ausencia de un cambio de curso del activo subyacente de las acciones tokenizadas puede reducir el valor de las mismas desproporcionadamente hasta que lo pierdan del todo.

1.3º7.5. Riesgo del tipo de cambio del activo subyacente

Los precios del activo subyacente pueden oscilar fuertemente y en intervalos de tiempo muy pequeños. En el marco del canje, puede existir una diferencia considerable entre el precio mostrado en la web del emisor y el precio real, la cual puede ir en detrimento del inversor. Por tanto, puede suceder que el precio real quede por detrás del precio de adquisición o que se desvíe de este de forma desfavorable.

1.3º7.6. Deficiencias de software

La aplicación de software subyacente, el contrato inteligente subyacente y la plataforma de software para gestionar la cartera de inversión están en constante evolución, y muchos aspectos se quedan sin verificar. Los avances en la criptografía o los avances técnicos pueden presentar riesgos para las acciones tokenizadas, que se emiten mediante un proceso de diseño digital y se gestionan en una cartera de inversiones digital. No se ofrece garantía alguna con respecto a que el proceso para crear y emitir acciones tokenizadas discorra de forma ininterrumpida o sin fallos, y existe un riesgo inherente de que haya deficiencias de software, vulnerabilidades o errores que, entre otras cosas, causen errores en el diseño, la elaboración, la entrega, la contabilidad o la transferibilidad de las acciones tokenizadas. Todo esto puede provocar una pérdida total o parcial de la inversión del inversor.

1.3º7.7. Riesgo de robo o pirateo informático

Los contratos inteligentes empleados, la aplicación de software subyacente y la plataforma de software pueden estar expuestos a ataques de piratas informáticos o de otras personas. Esto incluye, entre otras cosas, ataques de malware, ataques por denegación de servicios, ataques basados en el consentimiento, ataques Sybil, pitufo y suplantación de identidad. Si estos ataques tienen éxito, pueden motivar el robo o la pérdida de recursos financieros, incluidas las acciones tokenizadas, lo cual puede afectar al uso o a la funcionalidad derivada de las acciones tokenizadas. Todo esto puede provocar una pérdida total o parcial de la inversión del inversor.

1.4º INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES

1.4º1. ¿En qué plazos y condiciones puedo invertir en este valor?

Estos valores solo se ofrecerán y venderán a aquellas personas que, conforme a la legislación aplicable en su caso, tengan autorización para adquirirlos, tenerlos y venderlos. Los valores no se han registrado ni se registrarán conforme a la Ley de Valores estadounidense de 1933 en su versión vigente («Securities Act»), y no se ofrecerán ni venderán en Estados Unidos ni por cuenta o en beneficio de personas con nacionalidad estadounidense o con residencia fiscal en EE. UU.

Los valores se ofertan el día después de la publicación de las condiciones definitivas.

Los inversores pueden canjear las acciones tokenizadas a través de la web del emisor por criptomonedas o francos suizos. Las criptomonedas autorizadas a efectos del pago se dan a conocer en la web del emisor. El emisor se reserva el derecho a añadir ciertas criptomonedas a la lista de criptomonedas permitidas o a retirar ciertas criptomonedas de la lista de criptomonedas permitidas según considere necesario.

1.4º2. ¿Quién es el oferente?

El oferente es CM-Equity AG, con sede en Múnich, registrada y constituida conforme al Derecho de la República Federal Alemana.

1.4º3. ¿Por qué se presenta este folleto?

Este folleto sirve como documento de emisión de las acciones tokenizadas. Los ingresos obtenidos de la venta de los valores se utilizarán para transacciones de cobertura.

El director general del emisor es también el director general de la sociedad matriz. Asimismo, es el socio mayoritario del MKY Group, que ha elaborado el informe financiero anual. Existe el riesgo de que, debido a conflictos de interés a favor o en contra del emisor por una parte o de intereses propios por otra, la persona mencionada anteriormente tome decisiones o lleve a cabo acciones que perjudiquen directa o indirectamente en el éxito económico del emisor y, por tanto, influyan directa y negativamente en la situación financiera y los resultados del emisor. Por ejemplo, esto puede suceder si en contratos o en relaciones jurídicas con las personas mencionadas anteriormente se conceden compensaciones u otras ventajas que no difieran en gran medida de las compensaciones o ventajas habituales del mercado en perjuicio del emisor. No obstante, a fecha del folleto, en opinión del emisor esto no sucede en las relaciones contractuales existentes con las personas mencionadas.

1. LISA: KOKKUVÖTE

1.1. SISSEJUHATUS JA HOIATUSED

1.1.1. Väärtpaberite nimi ja identifitseerimisnumber (ISIN)

Väärtpaberite nimi on tokeniseeritud aktsiad, kusjuures baasväärtuseks on COINBASE INC. (COIN) aktsiad. Väärtpaberite ISIN on CH1115966660.

1.1.2. Emitendi nimi ja kontaktandmed, sealhulgas juriidilise isiku tunnus (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Šveits, telefoninumber: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Pakkuja nimi ja kontaktandmed, sealhulgas juriidilise isiku tunnus (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Saksamaa, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Pädeva asutuse nimi ja kontaktandmed

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Kinnitamise kuupäev

Kinnitamise kuupäev on 07.05.2021.

1.1.6. Hoiatus

Emitent selgitab, et

- kokkuvõtet tuleks mõista kui põhiprospekti sissejuhatust ja iga väärtpaberitesse investeerimise otsuse tegemisel peaks investor tuginema põhiprospektile tervikuna;
- investor võib kaotada kogu investeeritud kapitali või osa sellest;
- on võimalik, et investor, kes soovib esitada hagi põhiprospektis sisalduva teabe tõttu, peab liikmesriigi riigisisese õiguse kohaselt enne menetluse algatamist tasuma prospekti tõlkimise eest;
- tsiviilõiguse alusel vastutavad ainult need isikud, kes on esitanud ja edastanud kokkuvõtte koos võimalike tõlgetega ja seda ka üksnes juhul, kui kokkuvõtte, kui seda loetakse koos põhiprospekti teiste osadega, on eksitav, ebaõige või vastuoluline või et kui seda loetakse koos põhiprospekti teiste osadega, ei esita see põhiteavet, mis aitaks investoritel teha otsuseid asjaomastesse väärtpaberitesse investeerimise kohta.
- Olete ostmas toodet, mis ei ole lihtne ja millest võib olla raske aru saada.

1.2. PÕHITEAVE EMITENDI KOHTA

1.2.1. Emitendi asukoht, õiguslik vorm, LEI, kohaldatav õigus ja registreerimisriik

Emitent on AG asukohaga Šveitsis Herisaus. See on registreeritud Šveitsis ja asutatud Šveitsi õiguse alusel. LEI on 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emitendi põhitegevus

Emitendi põhitegevus on osaluste omandamine ja haldamine Šveitsis ja välismaal ning tokenite kujul struktureeritud võlakirjade emiteerimine.

1.2.3. Põhiaktsionär

Emitendi ainuosanik on Digital Assets DA AG asukohaga Herisau.

1.2.4. Peategevjuhi nimi

Ainuesindusõigusega tegevjuht on Ernest Ukaj.

1.2.5. Audiitori nimi

Audiitor või audiitorühing on Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Milline on peamine finantsteave emitendi kohta?

Kasumiaruanne 06.07.2020–31.12.2020	
Aastakahjum	9204,45
Bilanss 31.12.2020	
Netofinantskohustused	2500,00
Rahavoogude aruanne 31.12.2020	
Netorahavoog jooksvast äritegevusest	-8566,95
Netorahavoog finantseerimistegevusest	-200,00
Netorahavoog investeerimistegevusest	-

1.2.7. Millised on emitendile omased peamised riskid?

1.2.7.1. Likviidsusrisk

Emitendi poolt emiteeritud väärtpaberitest tulenevate, emitendi vastu esitatavate nõuete rahuldamisel sõltub emitent piisavast likviidsusest. Kui nõuded ületavad emitendi likviidseid vahendeid, võib väljamakse märkimisväärselt edasi lükkuda, kuna esmalt tuleb likvideerida emitendi positsioonid ja raha tuleb kanda emitendi väljamaksekontole. Sellisel juhul tekib risk, et investorid saavad oma nõuded kätte olulise mitmepäevase või -nädalase hilinemisega.

1.2.7.2. Vastaspole risk

Emitent tagab enda vastu esitatavad nõuded riskimaandustehingute kaudu kolmandate isikutega. Riskimaandustehingute esemeks võivad olla: aktsiad, aktsiaid esindavad väärtpaberid, aktsiakorvid, indeksid, emitendi koostatud indeksid, vahetuskursid, intressimäärafutuurid, toorained, futuurilepingud või fondid/ETFid. Näiteks kui emitent müüb teatud aktsial põhineva väärtpaberi (nn tokeniseeritud aktsiad), maandab ta oma positsiooni turupoleel vastavasse positsiooni sisenemise kaudu. Seejuures võib juhtuda, et emitent omandab nõude kolmanda isiku vastu ja kannab seeläbi tema kohustuste täitmata jätmise riski (nn vastaspole risk). Selle kolmanda isiku suhtes võivad kehtida kolmanda riigi õigus ja regulatsioonid ning sel juhul võidakse talle kohaldada reguleerimisraamistikku, mis ei taga sama kaitset kui Euroopa või Liechtensteini raamistik. Kui kohustuste täitmata jätmise risk realiseerub, peab emitent oma nõuded nende vastaspoolte vastu täielikult või osaliselt maha kandma ja võib juhtuda, et ta ei suuda oma kohustusi investorite ees täielikult või osaliselt täita.

1.2.7.3. Prognosirisk

See registreerimisvorm sisaldab erinevates kohtades tulevikku suunatud avaldusi, mis on seotud tulevaste faktide, sündmuste ja muude asjaoludega, mis ei ole ajaloolised faktid. Need on korrapäraselt tähistatud selliste sõnadega nagu „eeldatav“, „võimalik“, „oodatav“, „prognoositud“, „kavandatud“, „ennustatud“ ja sarnaste sõnastustega. Sellised tulevikku suunatud avaldused põhinevad ootustel, hinnangutel, prognoosidel ja eeldustel. Need kajastavad eranditult emitendi arvamust, nende tegelik saabumine on seotud ebakindluse ja riskidega ning seetõttu ei ole nende realiseerumine tagatud. See võib viia selleni, et emitendil ei pruugi olla täielikult või osaliselt võimalik rahuldada väärtpaberitest tulenevaid nõudeid. See võib viia esialgse investeeringu täieliku kaotuseni.

1.3. PÕHITEAVE VÄÄRTPABERITE KOHTA

1.3.1. Millised on väärtpaberite kõige olulisemad tunnused?

Pakutavate väärtpaberite puhul on tegemist allutatud võlakirjadega, mis on vormistatud esitajaväärtpaberitena. Need on emitendi kohustused investoritele väljamakseid teha.

1.3.2. Valuuta, jagunemine, nimiväärtus, emiteeritud väärtpaberite arv ja tähtaeg

Väärtpaberite valuuta on USA dollar. Emissiooni maksimaalne maht on 100 000 000,00 USA dollarit. Väärtpaberitel puudub tähtaeg. Väärtpaber vastab vastava alusvara täisühikule.

1.3.3. Väärtpaberitega seotud õigused

Tokeniseeritud aktsiad annavad võlausaldajatele õigused, mis ei sisalda osanike õigusi, eelkõige osalemis-, kaasamis- ega hääleõigusi emitendi osanike koosolekutel või alusvarade vastavates emitentides. Tokeniseeritud aktsiatega seotud tagasimaksenõuded on seotud teatud börsil kaubeldavate alusvarade tootlusega. Alusvarad võivad olla järgmised: aktsiad, aktsiaid esindavad väärtpaberid, aktsiakorvid, indeksid, emitendi koostatud indeksid, välisvaluutad, intressimäärafutuurid, toorained, futuurilepingud, krüptovääringud, muud vabalt kaubeldavad väärtpaberid, võlakirjad või fondid/ETFid (alusvara). See ei hõlma võimalikke dividende. Tokeniseeritud aktsiate lõpetamise korral on investoril õigus tokeniseeritud aktsiad emitendilt välja osta alushinna vastava võrdlusväärtuse alusel, millele lisandub ülekurss. Alusvara füüsiline kättetoimetamine on välistatud. Tokeniseeritud aktsiad makstakse välja eranditult rahas või krüptovääringutes. Ainult tokeniseeritud aktsiate omanikel on võimalik need emitendilt välja osta alushinna vastava võrdlusväärtuse alusel, millele lisandub ülekurss.

1.3.4. Väärtpaberite suhteline allutatus

Tokeniseeritud aktsiatele kohaldatakse investorite nõuete kvalifitseeritud allutamist. Investorite (võlausaldajate) suhtes on need aluseks võrdsetele ja emitendi teiste võlausaldajate nõuete suhtes võlausaldajate allutatud õigustele. Emitendi likvideerimise, lõpetamise või maksejõuetuse korral ning emitendi maksejõuetuse ärahoidmiseks kasutatava menetluse korral allutatakse tokeniseeritud aktsiatest tulenevad õigused emitendi kõigile teistele olemasolevatele ja tulevastele allutamata kohustustele (nõuete kvalifitseeritud allutatus). Tokeniseeritud aktsiate võlausaldajad on kohustatud mitte esitama oma allutatud nõudeid emitendi vastu seni, kuni nende rahuldamine tooks kaasa emitendi maksejõuetuse või ülemäärase võlgnevuse. Selle tähtaja jooksul on peatatud nõuete selle osa aegumine, mida ei ole võimalik esitada.

1.3.5. Vabalt kaubeldavuse piirangud

Neid väärtpabereid pakutakse ja müüakse ja tohib pakkuda ja müüa ainult neile isikutele, kellel on nende suhtes kohaldatava õiguse järgi lubatud neid väärtpabereid omandada, hoida ja müüa. Väärtpabereid ei ole registreeritud ega registreerita Ameerika Ühendriikide 1933. aasta väärtpaberiseaduse kehtiva versiooni (väärtpaberite seadus) kohaselt ning neid ei tohi pakkuda ega müüa Ameerika Ühendriikides ega Ameerika Ühendriikide kodanikest või maksuresidentidest isikute arvel või kasuks. Sama kehtib järgmiste riikide kodanike või maksuresidentide kohta: Iraan, Põhja-Korea, Süüria. Emitent jätab endale õiguse kehtestada oma äranägemisel täiendavaid müügipiiranguid.

1.3.6. Kus väärtpaperitega kaubeldakse?

Väärtpaperite kohta ei ole esitatud taotlust loa saamiseks, et kaubelda reguleeritud turul, muudel kolmandate riikide turgudel, VKEde kasvaturgudel või mitmepoolses kauplemissüsteemis.

1.3.7. Millised on peamised riskid, mis on väärtpaperitele omased?

1.3.7.1. Allutatus / vastaspoole risk

Tokeniseeritud aktsiatest tulenevate nõuete võlgnik on emitent. Investorid on emitendi võlausaldajad. Investorite ainus vastaspool on seega emitent. Investorid sõltuvad seetõttu emitendi maksevõimest. Juhul kui emitent ei suuda täielikult või osaliselt täita tokeniseeritud aktsiatest tulenevaid nõudeid, tekib investorite jaoks emitendi maksejõuetuks muutumise risk. Emitendi maksejõuetuse korral on investorite vastastikused nõuded võrdsed, kuid need alluvad kolmandate isikute muudele nõuetele emitendi vastu. See tähendab, et kolmandate isikute nõuded tuleb rahuldada esmajärjekorras ja investoritele saab väljamakseid teha ainult juhul, kui emitendi vahendid ületavad kolmandate isikute nõudeid. Investorid kannavad seega ostuhinna osalise või täieliku kaotamise riski.

1.3.7.2. Ebapiisavate riskimaandustehingute risk

Emitent kaupleb oma tavapärase äritegevuse raames riskimaanduse eesmärgil alusvaraga või – kui alusvaraks on indeks – selle aluseks olevate üksikvaradega või nendel põhinevate optiooni- või futuurilepingutega või maandab riske riskimaandustehingutega (asendustehingutega), mida tehakse vastavate aktsiate või muude alusvaradega või nendel põhinevate optiooni- või futuurilepingutega. Eelkõige on oht, et emitent ei tee neid riskimaandustehinguid piisavalt, need ebaõnnestuvad või saab neid teha ainult ebasoodsatel tingimustel. Need asjaolud võivad avaldada olulist negatiivset mõju emitendi võimele tokeniseeritud aktsiaid välja osta. Sellisel juhul on oht investeeritud kapital osaliselt või täielikult kaotada.

1.3.7.3. Kohustuste täitmata jätmise risk riskimaandustehingute korral

Emitent võib riskimaandustehingute raames omandada ka optiooni- või futuurilepinguid või muid börsiväliseid tooteid. Sellisel juhul kannab emitent oma vastava lepingupartneri vastaspoole riski. See vastaspoole risk tekib eelkõige emitendi nõude maksmata jätmise korral. Näiteks kui emitent on ostanud vastaspoolelt alusvara ostuoptiooni, kannab ta riski, et vastaspool võib alusvara ka füüsiliselt kätte toimetada. Kui see ei ole tehnilistel, rahalistel, regulatiivsetel või muudel põhjustel võimalik, võivad riskimaandustehingud osutuda osaliselt või täielikult ebapiisavaks, mis võib oluliselt negatiivselt mõjutada emitendi võimet tokeniseeritud aktsiate väljaostmiseks ja viia investeeritud kapitali osalise või täieliku kaotamiseni.

1.3.7.4. Täieliku kaotuse risk

Tokeniseeritud aktsiate väärtus sõltub peamiselt alusvara hinnamuutusest, kuna tokeniseeritud aktsiate tagasimaksumma arvutamine on seotud alusvara hinnamuutusega (tootlusega). Hinnamuutus või ka ainuüksi tokeniseeritud aktsiate alusvara hinnamuutuse puudumine võib tokeniseeritud aktsiate väärtust vähendada ebaproportsionaalselt kuni väärtusetuseni.

1.3.7.5. Alusvara hinnarisk

Alusvara hinnad võivad kõikuda äärmiselt tugevalt ja väga lühikeste ajavahemike järel. Emitendi veebisaidil kuvatava hinna ja väljaostu raames tegelikult realiseeritud hinna vahel võib olla märkimisväärne erinevus, mis võib jääda investori kanda. Seetõttu on võimalik, et tegelikult realiseeritav hind kujuneb ostuhinnast väiksemaks või kaldub sellest oluliselt negatiivselt kõrvale.

1.3.7.6. Tarkvara nõrkused

Aluseks olevat tarkvararakendust, aluseks olevat nutilepingut ja tarkvaraplatvormi investorite registri haldamiseks arendatakse pidevalt edasi ja paljud aspektid jäävad kontrollimata. Krüptograafia edusammud või tehnilised edusammud võivad kujuneda riskideks tokeniseeritud aktsiate jaoks, mida emiteeritakse digitaalse märkimisprotsessi teel ja mida hallatakse digitaalses investorite registris. Ei ole mingit garantiid ega kinnitust, et tokeniseeritud aktsiate loomise ja väljaandmise protsess toimub katkematult või tõrgeteta ja esineb olemuslik risk, et tarkvara sisaldab nõrkusi, nõrku kohti või vigu, mis muu hulgas võivad viia vigadeni tokeniseeritud aktsiate märkimisel, loomisel, edastamisel, raamatupidamises või ülekantavuses. Kõik see võib investori jaoks kaasa tuua tema investeringu osalise või täieliku kaotuse.

1.3.7.7. Varguse või häkkimise risk

Kasutatavad nutilepingud, aluseks olev tarkvararakendus ja tarkvaraplatvorm võivad häkkerite või teiste isikute rünnakute alla sattuda, sealhulgas, kuid mitte ainult, nn pahavara rünnakud, teenuse keelamise rünnakud, konsensusel põhinevad rünnakud, Sybili rünnakud, smurfimine ja tüssamine. Sellised edukad rünnakud võivad viia rahaliste vahendite, sealhulgas tokeniseeritud aktsiate varguse või kaotamiseni, mis võib kahjustada tokeniseeritud aktsiate kasutamist või funktsionaalsust. Kõik see võib investori jaoks kaasa tuua tema investeringu osalise või täieliku kaotuse

1.4. PÕHITEAVE VÄÄRTPABERITE AVALIKU PAKKUMISE KOHTA

1.4.1. Millistel tingimustel ja millise ajakava järgi saan sellesse väärtpaberisse investeerida?

Neid väärtpabereid pakutakse ja müüakse ja tohib pakkuda ja müüa ainult neile isikutele, kellel on nende suhtes kohaldatava õiguse järgi lubatud neid väärtpabereid omandada, hoida ja müüa. Väärtpabereid ei ole registreeritud ega registreerita Ameerika Ühendriikide 1933. aasta väärtpaberiseaduse kehtiva versiooni (väärtpaberite seadus) kohaselt ning neid ei tohi pakkuda ega müüa Ameerika Ühendriikides ega Ameerika Ühendriikide kodanikest või maksuresidentidest isikute arvel või kasuks.

Väärtpabereid pakutakse lõplike tingimuste avaldamisele järgneval päeval.

Investoritel on võimalik tokeniseeritud aktsiaid välja osta emitendi veebisaidi kaudu krüptovääringute või Šveitsi frankide eest. Väljamakse eesmärgil lubatud krüptovääringud tehakse teatavaks emitendi veebisaidil. Emitent jätab endale õiguse lisada teatud krüptovääringud lubatud krüptovääringute nimekirja või kustutada teatud krüptovääringud lubatud krüptovääringute nimekirjast omal äranägemisel.

1.4.2. Kes on pakkuja?

Pakkuja on CM-Equity AG asukohaga München ning registreeritud ja asutatud Saksamaa Liitvabariigi õiguse alusel.

1.4.3. Miks see prospekt koostatakse?

Prospekt on emiteerimisdokument tokeniseeritud aktsiate emiteerimise jaoks. Väärtpaberite müügist saadud tulu kasutatakse riskimaandustehinguteks.

Emitendi tegevjuht on samal ajal emattevõtte tegevjuht. Samal ajal on ta raamatupidamise aastaaruande koostanud MKY grupi enamusosanimik. On oht, et eelnimetatud isik võib huvide konfliktide alusel teha otsuseid või tegutseda ühelt poolt emitendi poolt või vastu või teiselt poolt isiklike huvide tõttu, mis võib avaldada otsesest või kaudset ebasoodsat mõju emitendi majandustulemustele ja seega lõpuks ka kaudset negatiivset mõju emitendi varale, finantsseisundile ning kasumile või kahjumile. See võib toimuda näiteks sel viisil, et eespool nimetatud isikutega sõlmitud lepingutes või muudes õigussuhetes lubatakse hüvitisi või muid eeliseid, mis erinevad oluliselt turul tavapäraest hüvitistest või soodustustest emitendile kahjulikus suunas. Prospekti kuupäeva seisuga kehtivates lepingulistest suhetes eespool nimetatud isikutega ei ole seda emitendi arvates toimunud.

1. LIITE: TIIVISTELMÄ

1.1. JOHDANTO JA VAROITUKSET

1.1.1. Arvopaperien nimike ja arvopaperien tunniste (ISIN)

Arvopaperien nimike on "Tokenized Stocks" (tokenisoitu arvopaperi) ja osakkeiden kohde-etuudet ovat an COINBASE INC. (COIN) mukaisia. Arvopaperien ISIN on: CH1115966660.

1.1.2. Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot, mukaan lukien oikeushenkilötunnus (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, CH-9100 Herisau, Sveitsi, puhelinno: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Arvopapereiden tarjoajan nimi ja yhteystiedot, mukaan lukien oikeushenkilötunnus (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, D-80331 München, Saksa, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Vastaavan viranomaisen nimi ja yhteystiedot

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, LI-9490 Vaduz, Liechtenstein, puhelinno: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Hyväksymisen päiväys

Hyväksymisen päiväys on 07.05.2021.

1.1.6. Varoitus

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, että

- tiivistelmä on ymmärrettävä perusesitteen johdantona ja että sijoittajan tulisi tukeutua kaikissa arvopapereihin investointipäätöksissä täysin perusesitteeseen;
- sijoittaja voi menettää kaiken sijoitetun pääoman tai osan siitä;
- sijoittajan, joka haluaa esittää valituksen perusesitteen sisältämien tietojen pohjalta, on mahdollisesti kustannettava esitteen kääntäminen tämän jäsenvaltion lainsäädösten mukaisesti ennen kuin valitusmenettelyä voidaan aloittaa;
- siviilioikeudellisesti ovat vastuussa vain ne henkilöt, jotka ovat antaneet ja välittäneet tiivistelmän ja niiden mahdolliset käännökset ja nekin vain sitä tapausta varten, että tiivistelmä on yhdessä muiden perusesitteen osien kanssa luettaessa harhaanjohtava, virheellinen tai ristiriitainen, tai se ei yhdessä muiden perusesitteen osien kanssa luettuna välitä niitä perustietoja, jotka auttaisivat sijoittajaa päättämään asiakirjojen pohjalta kyseisiin arvopapereihin sijoittamisesta.
- olet aikeissa ostaa tuotteen, joka on monimutkainen ja voi olla vaikea ymmärtää.

1.2. TIETOJA LIIKKEESEENLASKIJASTA

1.2.1. Kotipaikka, yhtiömuoto, LEI, sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan rekisteröintimaa

Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiö (AG) ja sen toimipaikkana on Herisau, Sveitsi. Yhtiö on rekisteröity Sveitsissä ja perustettu sveitsiläisen lainsäädännön mukaisesti. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Liikkeeseenlaskijan päätoimi

Liikkeeseenlaskijan päätoimena on pääomasijoitusten hankkiminen ja hallitseminen koti- ja ulkomaassa sekä tokenisoitujen strukturoitujen joukkovelkakirjojen liikkeeseenlasku.

1.2.3. Pääosakas

Digital Assets DA AG on liikkeeseenlaskijan ainoa osakas ja sen toimipaikka on Herisau.

1.2.4. Pääjohtajan nimi

Yksinedustusvaltuutettu pääjohtaja on Ernest Ukaj.

1.2.5. Lakisääteisen tilintarkastajan nimi

Tilintarkastaja tai tarkastuspaikka on Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich, Sveitsi.

1.2.6. Mitkä ovat oleellisia tietoja liikkeeseenlaskijasta?

Tuloslaskelma 06.07.2020–31.12.2020	
Tilikauden tappio	9 204,45
Tase 31.12.2020	
Nettovelka	2 500,00
Rahavirtalaskelma 31.12.2020	
Juoksevien liiketoimien nettokassavirta	-8 566,95
Rahoitustoimien nettokassavirta	-200,00
Investointien nettokassavirta	-

1.2.7. Mitkä ovat keskeiset liikkeeseenlaskijaa koskevat riskit?

1.2.7.1. Likviditeettiriski

Liikkeeseenlaskijan on huolehdittava riittävästä likviditeetistä liikkeeseen laskemiansa arvopapereita koskevien saatavien maksamiseksi. Mikäli saatavien määrä ylittää liikkeeseenlaskijan rahoitusomaisuuden määrän, voi maksu viivästyä huomattavasti, sillä liikkeeseenlaskijan positiot on ensin likvidoitava ja rahat siirrettävä liikkeeseenlaskijan maksutilille. Tällöin on vaarana, että sijoittaja saa saatavansa huomattavalla, useiden päivien tai viikkojen, viiveellä.

1.2.7.2. Vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija varmistaa saatavat suojautumalla kolmansien osapuolien kanssa. Tämä suojautuminen voi koskea seuraavia: osakkeet, osakkeita edustavat arvopaperit, osakekorit, indeksit, liikkeeseenlaskijan laatimat indeksit, valuuttakurssit, korkofutuurit, raaka-aineet, futuurisopimukset tai rahastot/ETF:t. Mikäli liikkeeseenlaskija myy esimerkiksi arvopaperin tiettyä osaketta varten. (ns. Tokenized Stocks), varmistaa se position markkinoilla vastaavan position saapumisella. Tällöin on mahdollista, että liikkeeseenlaskija hankkii kolmannen osapuolen saatavia ja kantaa näin heidän vastapuoliriskinsä (counterparty risk). Tämä kolmas osapuoli voi olla kolmannen maan lakien ja säädösten alainen, ja mahdollisesti sitä koskee tällöin sellaisten säännösten kehys, joka ei takaa eurooppalaisen tai liechtensteinilaisen säännösten kaltaista suojaa. Mikäli tämä vastapuoliriski toteutuu, on liikkeeseenlaskijan

alaskirjattava näitä vastapuolia koskevat saatavansa kokonaan tai osittain, eikä siksi pysty kokonaan tai osittain maksamaan sijoittajia koskevia velvoitteita.

1.2.7.3. Ennusteriski

Tämä rekisteröintikaavake sisältää eri kohdissa tulevaisuutta koskevia lausuntoja, jotka koskevat tulevia faktoja, tapahtumia sekä muita tilanteita, jotka eivät ole historiallisia. Ne on merkitty sen kaltaisilla sanoilla, kuten "todennäköinen", "mahdollinen", "odotettu", "oletettu", "suunniteltu" tai "ennustettu". Nämä tulevaisuutta koskevat lausunnot perustuvat odotuksiin, arvioihin, ennustuksiin ja oletuksiin. Niissä kerrotaan ainoastaan liikkeeseenlaskijan käsityksiä, niiden tosiasiallinen toteutuminen on epävarmaa, ja siksi niitä ei taata. Tämä voi johtaa tilanteeseen, jossa liikkeeseenlaskija ei pysty kokonaan tai osittain maksamaan arvopaperien saatavia. Tämä voi aiheuttaa alkuinvestoinnin menettämisen kokonaisuudessaan.

1.3. TIETOJA ARVOPAPEREISTA

1.3.1. Mitkä ovat arvopaperien tärkeimmät ominaisuudet?

Tarjotut arvopaperit ovat vastuudebentuurilainoja, jotka ovat haltia-asiakirjojen muodossa. Ne ovat liikkeeseenlaskijan velvoitteita suorittaa sijoittajien saatavat.

1.3.2. Valuutta, yksikköarvo, nimellisarvo, luovutettujen arvopaperien määrä ja erääntymisaika

Arvopaperien valuutta on US-dollari. Liikkeeseenlaskumäärä on korkeintaan 100 000 000,00 US-dollaria. Arvopapereilla ei ole erääntymisaikaa. Yksi arvopaperi vastaa kunkin kohde-etuuden kokonaista yksikköä.

1.3.3. Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Tokenisoidut arvopaperit (Tokenized Stocks) antavat velkojalle oikeuksia, jotka eivät sisällä osakkaan oikeuksia, erityisesti osallistumis-, myötämääräämis- ja äänioikeuksia liikkeeseenlaskijan osakkaiden kokouksissa, tai kunkin liikkeeseenlaskijan kohde-etuuksia. Tokenisoituihin arvopapereihin sidotut palautusvaatimukset on yhdistetty tiettyjen pörssissä käsiteltyjen kohde-etuuksien arvon kehitykseen. Näitä kohde-etuuksia voivat olla: osakkeet, osakkeita edustavat arvopaperit, osakekorit, indeksit, liikkeeseenlaskijan laatimat indeksit, ulkomaanvaluutta, korkofutuurit, raaka-aineet, futuurisopimukset, kryptovaluutat, muut siirrettävät arvopaperit, joukkovelkakirjat tai rahastot/ETF:t ("kohde-etuus"). Tämä ei käsitä mahdollisia osinkoja. Tokenisoitujen arvopaperien irtisanomisen yhteydessä sijoittajalla on oikeus lunastaa tokenisoidut arvopaperit liikkeeseenlaskijalta kulloisenkin kohde-etuuden viitearvon ja agion mukaisesti. Kohde-etuuden fyysinen toimittaminen ei ole mahdollista. Tokenisoidut arvopaperit maksetaan ainoastaan rahana tai kryptovaluuttana. Vain tokenisoitujen arvopaperien omistaja voi lunastaa ne liikkeeseenlaskijalta kulloistakin viitehintaa ja agiota vastaan.

1.3.4. Arvopaperien suhteellinen arvo

Tokenisoidut arvopaperit ovat etuoikeudeltaan huonommassa asemassa kuin sijoittaja (subordinaatio). Niillä on suhteessa sijoittajaan (velkoja) saman tasoisen oikeus ja suhteessa muiden velkojen liikkeeseenlaskijalta perittäviin saataviin alemmpitasoiset velkojaoikeudet. Liikkeeseenlaskijan likvidaation, purkamisen tai maksukyvyttömyyden sekä liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden ehkäisymenettelyn yhteydessä sijoittuvat tokenisoitujen arvopaperien oikeuttamat oikeudet kaikkien muiden olemassa olevien ja tulevien, ei toissijaisten, liikkeeseenlaskijan vastattavien jälkeen (subordinaatio). Tokenisoitujen arvopapereiden velkojat ovat velvollisia jättämään liikkeeseenlaskijaan kohdistetut korvaukset vaatimatta niin kauan ja sikäli kun niiden täyttäminen johtaisi liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyteen tai ylivelkaantumiseen. Tämän määräajan aikana estetään vaatimusten sen osan erääntyminen, jota ei voida panna täytäntöön.

1.3.5. Vapaan luovutettavuuden rajoitukset

Näitä arvopapereita tarjotaan ja myydään ja saa tarjota ja myydä vain henkilöille, joille sovellettavan lain mukaisesti arvopapereiden hankkiminen, hallussapito ja myynti on sallittua. Arvopapereita ei ole rekisteröity nyt tai aikaisemmin Yhdysvaltojen vuoden 1933 Securities Act -turvallisuuslain mukaisesti sen kulloinkin voimassa olevan muodon ("Securities Act") mukaan eikä niitä saa tarjota Yhdysvalloissa tai laskulla tai sellaisten henkilöiden eduksi, joilla on Yhdysvaltojen kansalaisuus tai jotka verotuksellisesti asuvat Yhdysvalloissa. Sama koskee seuraavien maiden kansalaisia tai henkilöitä, jotka verotuksellisesti asuvat jossain seuraavista maista: Iran, Pohjois-Korea ja Syyria. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden lisätä myyntirajoituksia oman harkintansa mukaan.

1.3.6. Missä arvopapereita käsitellään?

Arvopaperit eivät ole kaupankäynnin kohde säännellyillä markkinoilla, muilla kolmansien maiden markkinoilla, KMU-kasvumarkkinoilla tai MTF:llä.

1.3.7. Mitkä ovat keskeiset arvopapereita koskevat riskit?

1.3.7.1. Etuoikeusasema/vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija on tokenisoituja arvopapereita koskevien korvausten tarkoittama velallinen. Sijoittajat ovat liikkeeseenlaskijan velkojia. Näin sijoittajan ainoa vastapuoli on liikkeeseenlaskija. Siksi sijoittajat ovat riippuvaisia liikkeeseenlaskijan vakavaraisuudesta. Siinä tapauksessa, ettei liikkeeseenlaskija pysty täyttämään tokenisoitujen arvopapereiden saatavia kokonaan tai osin, syntyy sijoittajalle liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden riski. Mikäli liikkeeseenlaskija on maksukyvytön, ovat sijoittajien saatavat keskenään yhtä tärkeitä, mutta toissijaisia suhteessa kolmansien osapuolien liikkeeseenlaskijalta perittäviin saataviin. Tämä tarkoittaa sitä, että kolmansien osapuolien saatavat suoritetaan ensisijaisesti ja sijoittajille maksetaan vain, jos liikkeeseenlaskijan varat ovat kolmansien osapuolien saatavia suuremmat. Lisäksi sijoittajien riskinä on hankintahinnan osittainen tai täysin menettäminen.

1.3.7.2. Riittämättömien suojausten riski

Liikkeeseenlaskija suorittaa suojaustarkoituksissa normaalien liiketoimiensa puitteissa kohde-etuuksien kauppaa tai – kohde-etuuden ollessa indeksi – tämän perustana olevien yksilöarvojen kauppaa tai solmii siihen liittyviä optio- tai futuurisopimuksia tai suojaa itsensä vastaavien osakkeiden tai muiden kohde-etuuksien tai niihin liittyvien optio- tai futuurisopimusten niin sanotuilla Hedge-kaupoilla (hedging, suojaus). Erityisesti on olemassa riski, että liikkeeseenlaskija ei toteuta tätä suojausta riittävässä määrin, ne pettävät tai ne voidaan suorittaa vain epäsuotuisin ehdoin. Näillä olosuhteilla voi olla huomattavan kielteinen vaikutus liikkeeseenlaskijan kykyyn lunastaa tokenisoidut arvopaperit. Tällöin riskinä on käytetyn pääoman osittainen tai täysin menettäminen.

1.3.7.3. Suojausten vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija voi suojausten puitteissa hankkia myös optio- tai futuurisopimuksia tai muita OTC-tuotteita. Tällöin liikkeeseenlaskija ottaa kulloisenkin sopimuskumppanin vastapuoliriskin. Tämä vastapuoliriski esiintyy erityisesti liikkeeseenlaskijan saatavien puuttuessa. Mikäli liikkeeseenlaskija on esimerkiksi hankkinut vastapuolen kohde-etuuden osto-option, kantaa se riskin, että vastapuoli voi myös toimittaa kohde-etuuden fyysisesti. Mikäli tämä ei ole mahdollista teknisistä, taloudellisista, regulatiivisista tai muista syistä, voivat suojaukset osoittautua osin tai täysin riittämättömiksi. Tämä voi vaikuttaa huomattavan kielteisesti liikkeeseenlaskijan kykyyn lunastaa tokenisoidut arvopaperit ja johtaa käytetyn pääoman osittaiseen tai täysin menettämiseen.

1.3.7.4. Lopullisten menetysten riski

Tokenisoitujen arvopapereiden arvo riippuu lähinnä perustana olevan kohde-etuuden kurssivaihtelusta siten, että tokenisoitujen arvopapereiden lunastushinnan laskeminen on sidottu kohde-etuuden kurssivaihteluun (arvonkehitys, performance). Perustana olevan kohde-etuuden

kurssin muutos tai jo sen kurssimuutoksen puuttuminen voi vähentää tokenisoitujen arvopaperien arvoa poikkeuksellisesti aina jopa niiden arvottomuuteen saakka.

1.3.7.5. Kohde-etuuden kurssiriski

Kohde-etuuden hinnat voivat heilahdella erittäin voimakkaasti ja hyvin lyhyellä aikavälillä. Liikkeeseenlaskijan verkkosivulla ilmoitetun hinnan ja todellisuudessa realisoituneen hinnan välillä voi lunastuksen puitteissa olla huomattava ero, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan eduksi. Tämän vuoksi tosiasiallinen realisoitunut hinta voi olla hankintahintaa pienempi tai poiketa siitä huomattavan negatiivisesti.

1.3.7.6. Ohjelmiston heikkoudet

Perustana olevaa ohjelmistoa, Smart Contractia ja sijoittajakirjan hallintaa varten olevaa ohjelmistoalustaa kehitetään koko ajan edelleen, ja monet näkökohdat ovat tarkistamattomia. Salaustekniikan edistysaskeleet voivat uhata tokenisoituja arvopapereita, jota välitetään digitaalisella merkintäprosessilla ja ohjataan digitaaliseen sijoittajakirjaan. Emme voi taata tai vakuuttaa, että tokenisoitujen arvopaperien laatiminen ja liikkeeseenlasku tapahtuu keskeytyksettä tai virheettömästi, ja toiminnan luonteesta johtuen on olemassa riski, että ohjelmisto sisältää heikkouksia, tietoturva-aukkoja tai virheitä, jotka voivat aiheuttaa virheitä tokenisoitujen arvopaperien merkinnässä, laatimisessa, toimittamisessa, kirjaamisessa tai siirrettävyydessä. Kaikki tämä voi aiheuttaa sijoittajan investoinnin kokonaan tai osin menettämisen.

1.3.7.7. Varkaus- tai hakkerointiriski

Käytetyt Smart Contractit, perustana oleva ohjelmisto ja ohjelmistoalusta voivat joutua hakkereiden tai muiden henkilöiden hyökkäyksen kohteeksi. Tämä sisältää, muttei rajoitu niin sanottuihin haittaohjelma-, palvelunesto-, yhteisymmärrykseen perustuviin-, sybil- ja smurf-hyökkäyksiin sekä huijauksiin. Tämänkaltaiset hyökkäykset voivat onnistuessaan aiheuttaa varojen, mukaan lukien tokenisoitujen arvopaperien, menettämisen ja näin vaikuttaa kaikkeen tokenisoitujen arvopaperien käyttöön tai toimintaan. Kaikki tämä voi aiheuttaa sijoittajan koko- tai osainvestoinnin menettämisen

1.4. TIETOJA ARVOPAPERIEN JULKISESTA TARJONNASTA

1.4.1. Millä ehdoilla ja millä aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Näitä arvopapereita tarjotaan ja myydään ja saa tarjota ja myydä vain henkilöille, joille sovellettavan lain mukaisesti arvopaperien hankkiminen, hallussapito ja myynti on sallittua. Arvopapereita ei ole rekisteröity nyt tai aikaisemmin Yhdysvaltojen vuoden 1933 Securities Act -turvallisuuslain mukaisesti sen kulloinkin voimassa olevan muodon ("Securities Act") mukaan eikä niitä saa tarjota Yhdysvalloissa tai laskulla tai sellaisten henkilöiden eduksi, joilla on Yhdysvaltojen kansalaisuus tai jotka verotuksellisesti asuvat Yhdysvalloissa.

Arvopapereita tarjotaan lopullisten ehtojen julkistamisen jälkeisenä päivänä.

Sijoittajat voivat lunastaa tokenisoituja arvopapereita liikkeeseenlaskijan verkkosivulta kryptovaluutalla tai Sveitsin frangeilla. Maksutarkoituksessa hyväksytyt kryptovaluutat ilmoitetaan aina liikkeeseenlaskijan verkkosivulla. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden lisätä tiettyjä kryptovaluuttoja hyväksytyjen kryptovaluuttojen luetteloon tai poistaa oman harkinnan mukaan hyväksytyjen kryptovaluuttojen luettelosta tiettyjä kryptovaluuttoja.

1.4.2. Kuka on arvopapereiden tarjoaja?

Tarjoaja on Saksan liittotasavallassa rekisteröity ja sen lainsäädännön mukaisesti perustettu CM-Equity AG, jonka toimipaikkana on München.

1.4.3. Miksi tämä esite on laadittu?

Esite on tokenisoitujen arvopapereiden liikkeellelaskun liikkeellelaskuasiakirja. Liikkeeseenlaskijan asiakirjojen myynnistä saama rahamäärä käytetään rahoituskauppoihin.

Liikkeeseenlaskijan toimitusjohtaja on yhtä aikaa myös emoyhtiön toimitusjohtaja. Hän on myös tilinpäätöksen laatineen MKY Groupin enemmistöosakas. Riskinä on, että edellä mainittu henkilö tekee yhtäältä liikkeeseenlaskijaa suosivien tai hylkivien eturistiriitöiden tai toisaalta oman edun vuoksi päätöksiä tai toimia, joilla on välitön tai välillinen haittavaikutus liikkeeseenlaskijan taloudelliselle menestykselle ja joilla voi siten olla välillisesti myös negatiivinen vaikutus liikkeeseenlaskijan varoihin ja vastuuseen, rahoitustilanteeseen ja tulokseen. Tämä voi tapahtua esimerkiksi siten, että edellä nimettyjen henkilöiden kanssa solmituissa sopimuksissa tai muissa oikeussuhteissa myönnetään korvauksia tai muita etuja, jotka eroavat merkittävästi markkinoille tyypillisistä liikkeeseenlaskijalta veloittavista korvauksista tai eduista. Tämän esitteen päivämäärään mennessä ei tätä liikkeeseenlaskijan käsityksen mukaan ole kuitenkaan tapahtunut edellä nimettyjen henkilöiden kohdalla olemassa olevissa sopimussuhteissa.

1. ANNEXE : RESUME

1.1. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

1.1.1. Nom et code ISIN (numéro d'identification des valeurs mobilières) des valeurs mobilières

Les valeurs mobilières sont désignées par l'expression « actions tokenisées » (« Tokenized Stocks »), la valeur de base étant les actions de COINBASE INC. (COIN). L'ISIN des valeurs mobilières est le suivant : CH1115966660.

1.1.2. Identité et coordonnées de l'émettrice, y compris son identifiant d'entité juridique (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suisse, n° de téléphone : +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI : 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identité et coordonnées de l'offreuse, y compris son identifiant d'entité juridique (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Allemagne, info@cm-equity.de, LEI : 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identité et coordonnées de l'autorité compétente

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, téléphone : +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Date d'approbation

L'approbation a été donnée le 07.05.2021.

1.1.6. Avertissements

L'émettrice déclare

- que le résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base et que toute décision d'investir dans les valeurs mobilières concernées doit être fondée sur un examen par l'investisseur du prospectus de base dans son ensemble ;
- que l'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi ;
- que lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le prospectus de base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant est susceptible, en vertu du droit national des États membres, de devoir supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire ;
- qu'une responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, mais seulement si, lorsqu'il est lu en combinaison avec les autres parties du prospectus de base, le contenu du résumé est trompeur, inexact ou incohérent ou ne fournit pas les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces valeurs mobilières.
- Vous êtes sur le point d'acquérir un produit complexe pouvant s'avérer difficile à comprendre.

1.2. INFORMATIONS CLES SUR L'EMETTRICE

1.2.1. Siège, forme juridique, LEI, droit régissant ses activités et pays dans lequel l'émettrice est constituée

L'émettrice est une société par actions domiciliée à Herisau en Suisse. Elle est immatriculée en Suisse et fondée conformément au droit suisse. Son LEI est le suivant : 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Principale activité de l'émettrice

La principale activité de l'émettrice est l'acquisition et la gestion de participations sur le territoire national et international ainsi que l'émission d'obligations structurées sous forme de jetons.

1.2.3. Principal actionnaire

L'unique sociétaire de l'émettrice est l'entreprise Digital Assets DA AG domiciliée à Herisau.

1.2.4. Identité du gérant principal

Le gérant principal ayant pouvoir de représentation individuel est M. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identité du contrôleur légal des comptes

Le contrôle légal des comptes est effectué par Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Quelles sont les informations financières clés concernant l'émettrice ?

Compte de résultat pour la période du 06.07.2020 au 31.12.2020	
Déficit de l'exercice	9 204,45
Bilan au 31.12.2020	
Dettes financières nettes	2 500,00
Flux de trésorerie au 31.12.2020	
Flux nets de trésorerie issus des activités d'exploitation	-8 566,95
Flux nets de trésorerie issus des activités de financement	-200,00
Flux nets de trésorerie issus des activités d'investissement	-

1.2.7. Quels sont les principaux risques propres à l'émettrice ?

1.2.7.1. Risques de liquidité

L'émettrice doit disposer des liquidités suffisantes pour honorer les dettes dont elle est redevable au titre des valeurs mobilières émises. Si le montant des dettes venait à dépasser les liquidités dont elle dispose, les délais de paiement pourraient être allongés de manière conséquente, les positions de l'émettrice devant tout d'abord être liquidées et les fonds transférés sur le compte de paiement. Dans un tel cas, il est possible que les investisseurs perçoivent le règlement de leurs créances avec un retard conséquent de quelques jours, voire quelques semaines.

1.2.7.2. Risque de contrepartie

L'émettrice garantit ses dettes envers les tiers en recourant à des instruments de couverture. L'objet de ces couvertures peut être : des actions, des certificats représentatifs d'actions, des paniers d'action, des indices (constitués ou non par l'émettrice), des taux de change, des contrats financiers à terme sur taux d'intérêts, des matières premières, des contrats à terme ou des fonds/fonds négociés en bourse. Si, par exemple, l'émettrice vend une valeur mobilière sur une action donnée (les « actions tokenisées »), sa position est garantie côté marché par l'ouverture d'une position correspondante. Ce faisant, il peut arriver que l'émettrice soit ainsi titulaire d'une créance auprès d'une tierce partie et ait à supporter son risque de défaillance (le « risque de contrepartie »). Cette tierce partie peut être soumise au droit et à la réglementation d'un état tiers, et devra donc éventuellement se conformer à un cadre réglementaire n'apportant pas les mêmes garanties que le cadre européen ou celui du Liechtenstein. Si ce risque de défaillance venait à se concrétiser, l'émettrice devrait renoncer à tout ou partie de ses créances auprès de cette tierce partie, et pourrait donc ne pas se trouver en mesure de régler tout ou partie de ses dettes envers les investisseurs.

1.2.7.3. Risque de prévision

Le présent document d'enregistrement avance en différents endroits différentes affirmations sur des faits, événements et circonstances diverses futurs qui ne constituent aucunement des faits historiques. Ces informations sont régulièrement indiquées par des mots tels que « selon toutes prévisions », « potentiellement », « attendu », « d'après les pronostics », « prévu », et toute autre formulation similaire. Ces affirmations sur des faits à venir reposent sur des attentes, des estimations, des prévisions et des hypothèses. Elles rendent uniquement compte de l'opinion de l'émettrice et sont sujettes à des incertitudes et des risques quant à leur réalisation effective ; par conséquent, leur concrétisation n'est en aucun cas garantie. L'émettrice peut ainsi se trouver en partie ou totalement dans l'impossibilité de régler ses dettes contractées en vertu des valeurs mobilières. Cela peut résulter en la perte totale de l'investissement initial.

1.3. INFORMATIONS CLES SUR LES VALEURS MOBILIERES

1.3.1. Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?

Les valeurs mobilières proposées sont émises sous la forme d'obligations subordonnées constituées comme des titres au porteur. Elles représentent une obligation de l'émettrice de procéder à des versements à l'investisseur.

1.3.2. Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre des valeurs mobilières émises et échéance

La monnaie des valeurs mobilières est le dollar américain. Le volume d'émission est de 100 000 000,00 USD maximum. Les valeurs mobilières n'ont pas d'échéance. Une valeur mobilière équivaut à une unité entière de la valeur de base.

1.3.3. Droits attachés aux valeurs mobilières

Les actions tokenisées confèrent des droits de créances ne représentant en aucun cas des droits de sociétaire, et en particulier aucun droit de participation ou de vote lors des assemblées générales de l'émettrice ou de l'émettrice de la valeur de base. Les droits à remboursement liés aux actions tokenisées sont associés aux performances de certaines valeurs de base négociées en bourse. Ces valeurs de base peuvent être : des actions, des certificats représentatifs d'actions, des paniers d'action, des indices (constitués ou non par l'émettrice), des devises, des contrats financiers à terme sur taux d'intérêts, des matières premières, des contrats à terme, des cryptomonnaies, diverses valeurs mobilières transférables, des obligations ou des fonds/fonds négociés en bourse (la « valeur de base »). Les éventuels dividendes ne sont pas compris. En cas de retrait des actions tokenisées, tout investisseur est en droit d'échanger des actions tokenisées contre la valeur de référence du prix de base majorée des agios auprès de l'émettrice. Toute livraison de la valeur de base sous forme physique est exclue. Les actions tokenisées sont exclusivement rachetées en devises ou en

cryptomonnaie. Seuls les détenteurs d'actions tokenisées peuvent les échanger au prix de référence applicable majoré des agios auprès de l'émettrice.

1.3.4. Rang relatif des valeurs mobilières

Les actions tokenisées font l'objet d'une postposition qualifiée. Ils accordent des droits de créances de même rang par rapport aux investisseurs (les créanciers) et de rang inférieur par rapport aux créances des autres créanciers de l'émettrice. En cas de liquidation, de dissolution ou d'insolvabilité de l'émettrice ainsi qu'en cas de procédure visant à prévenir l'insolvabilité de l'émettrice, les droits issus des actions tokenisées sont postposés à toutes les autres obligations existantes et à venir de l'émettrice qui ne sont pas de rang inférieur. Les créanciers des actions tokenisées doivent renoncer à faire valoir leurs droits subordonnés envers l'émettrice tant que, et dans la mesure où, y satisfaire conduirait à l'insolvabilité ou à un surendettement de l'émettrice. Durant ce délai, la prescription sur la partie des droits ne pouvant être exercés est suspendue.

1.3.5. Limitations relatives à la libre négociabilité

Les valeurs mobilières mentionnées ici peuvent uniquement être proposées et vendues à des personnes à qui le droit qui leur est applicable permet d'acquérir, de conserver et de vendre ces valeurs mobilières. Ces valeurs n'ont pas été enregistrées, et ne seront pas enregistrées, selon les principes du US Securities Act de 1933 dans sa version applicable (« Securities Act »). Elles ne peuvent ni ne doivent être vendues ni aux États-Unis ni pour le compte ou au profit de personnes ayant la nationalité états-unienne ou ayant leur domicile fiscal aux États-Unis. Il en va de même pour les ressortissants des États-Unis ou personnes ayant leur domicile fiscal dans les pays suivants : Iran, Corée du Nord, Syrie. L'émettrice se réserve le droit, à sa discrétion, de décider d'autres limitations à l'achat.

1.3.6. Où les titres sont-ils négociés ?

Les valeurs mobilières ne font pas l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur un marché réglementé, sur des marchés tiers divers, des marchés de croissance des PME ou des MTF.

1.3.7. Quels sont les principaux risques propres aux valeurs mobilières ?

1.3.7.1. Subordination/risque de contrepartie

Pour les créances nées des actions tokenisées, le débiteur est l'émettrice. Les investisseurs sont les créanciers de l'émettrice. L'unique contrepartie de l'investisseur est donc l'émettrice. Les investisseurs sont par conséquent dépendants de la solvabilité de l'émettrice. Dans le cas où l'émettrice ne serait pas en mesure d'honorer tout ou partie des dettes dont elle est redevable au titre des actions tokenisées, il revient à l'investisseur de supporter le risque d'insolvabilité de l'émettrice. En cas d'insolvabilité de l'émettrice, les créances des investisseurs sont toutes de même rang entre elles, mais de rang inférieur vis-à-vis des créances diverses de tiers auprès de l'émettrice. Cela signifie que les créances des tiers seront traitées en priorité, et que les règlements aux investisseurs pourront uniquement être réalisés dans la mesure où les ressources de l'émettrice seront supérieures aux créances des tiers. Les investisseurs doivent ainsi supporter le risque d'une perte partielle ou totale du prix d'acquisition.

1.3.7.2. Risque d'insuffisance de couverture

Dans le cadre de l'exercice normal de ses activités de couverture, l'émettrice négociera des valeurs de base, ou, dans le cas où la valeur de base est un indice, des valeurs sous-jacentes à cet indice ou encore des contrats d'option ou à terme s'y rapportant ; ou se couvrira à l'aide d'opérations de couverture (hedging) dans les actions ou autres valeurs de base correspondantes ou dans des contrats d'option ou à terme s'y rapportant. Il existe ici un risque que l'émettrice ne réalise pas suffisamment d'opérations de couverture, ou que celles-ci échouent ou ne puissent être réalisées qu'à des conditions défavorables. Ces circonstances peuvent avoir un fort impact négatif sur les capacités de l'émettrice à racheter des actions tokenisées. Dans ce cas, il existe un risque de perdre tout ou partie du capital investi.

1.3.7.3. Risque de défaillance de la couverture

Dans le cadre des options de couverture, l'émettrice peut également faire l'acquisition de contrats d'options ou à terme ou d'autres produits de gré à gré (OTC). Dans ce cas, l'émettrice supporte le risque de contrepartie de son partenaire. Le risque de contrepartie peut se traduire notamment par la défaillance de l'émettrice. Si celle-ci, par exemple, acquiert une option d'achat sur une valeur de base d'une contrepartie, elle encourt le risque que la contrepartie puisse également livrer la valeur de base sous forme physique. Si cela est impossible pour des raisons d'ordre technique, financier, règlementaire ou autre, les opérations de couverture peuvent s'avérer en partie ou totalement insuffisantes, ce qui aurait un fort impact négatif sur les capacités de l'émettrice à racheter les actions tokenisées et pourrait conduire à la perte de tout ou partie du capital investi.

1.3.7.4. Risque de perte totale

La valeur des actions tokenisées dépend majoritairement de la performance de la valeur de base sous-jacente, en ce que le calcul du montant du remboursement des actions tokenisées est lié à la performance de la valeur de base. Toute variation dans la performance ou toute absence de variation dans la performance de la valeur de base sous-jacente aux actions tokenisées peut venir minorer la valeur des actions tokenisées de façon disproportionnée, voire leur faire perdre toute valeur.

1.3.7.5. Risque lié au cours de la valeur de base

Les prix de la valeur de base peuvent enregistrer des variations extrêmes en de très courts laps de temps. Entre le prix affiché à un moment donné sur le site Web de l'émettrice et le prix effectif au moment du rachat, il peut y avoir un écart conséquent qui sera à la charge de l'investisseur. Il peut ainsi arriver que le prix effectivement réalisable soit en-deçà, voire très largement en-deçà, du prix d'acquisition.

1.3.7.6. Faiblesses logicielles

L'application logicielle sous-jacente, le Smart Contract sous-jacent et la plateforme logicielle de gestion du portefeuille des investisseurs font l'objet d'un développement continu, et de nombreux aspects ne sont pour le moment pas vérifiés. Les progrès en cryptographie ou progrès techniques peuvent représenter un risque pour les actions tokenisées émises par un processus de souscription numérique et gérées au sein d'un portefeuille investisseur numérique. Il n'existe aucune garantie que le processus de création et d'émission de actions tokenisées fonctionne sans interruption ni défaillance, et il existe un risque inhérent que le logiciel présente des faiblesses, des vulnérabilités ou des défauts pouvant conduire à des erreurs lors de la souscription, de la création, de la livraison ou de la comptabilité des actions tokenisées ou encore concernant la transférabilité de celles-ci. Toutes ces circonstances peuvent conduire à une perte partielle ou totale de l'investissement de l'investisseur.

1.3.7.7. Risque de vol ou de piratage

Les Smart Contracts utilisés, l'application logicielle sous-jacente et la plateforme logicielle peuvent subir des attaques de pirates informatiques ou autres personnes, y compris, sans toutefois s'y limiter, des attaques de logiciels malveillants, attaques par déni de service, attaques reposant sur le consentement, attaques Sybil, attaques par rebond (smurfing) et par usurpation d'adresse IP (spoofing). Lorsque ces attaques réussissent, elles peuvent conduire au vol ou à la perte de fonds, actions tokenisées y compris, pouvant perturber tout usage ou toute fonctionnalité concédée par les actions tokenisées. Toutes ces circonstances peuvent conduire à une perte partielle ou totale de l'investissement de l'investisseur.

1.4. INFORMATIONS CLES SUR L'OFFRE DE VALEURS MOBILIERES AU PUBLIC

1.4.1. Selon quelles conditions et quel calendrier puis-je investir dans cette valeur mobilière ?

Les valeurs mobilières mentionnées ici peuvent uniquement être proposées et vendues à des personnes à qui le droit qui leur est applicable permet d'acquérir, de conserver et de vendre ces valeurs mobilières. Ces valeurs n'ont pas été enregistrées, et ne seront pas enregistrées, selon les principes du US Securities Act de 1933 dans sa version applicable (« Securities Act »). Elles ne peuvent ni ne doivent être vendues ni aux États-Unis ni pour le compte ou au profit de personnes ayant la nationalité états-unienne ou ayant leur domicile fiscal aux États-Unis.

Les valeurs mobilières sont proposées le jour suivant la publication de leurs conditions définitives.

Les investisseurs peuvent échanger les actions tokenisées contre des cryptomonnaies ou des francs suisses sur le site Web de l'émettrice. Les cryptomonnaies autorisées pour le règlement sont communiquées sur le site Web de l'émettrice. L'émettrice se réserve le droit, à sa discrétion, d'ajouter des cryptomonnaies à la liste des cryptomonnaies autorisées ou d'en retirer.

1.4.2. Qui est l'offreuse ?

L'offreuse est CM-Equity AG, entreprise domiciliée à Munich, immatriculée et fondée selon le droit de la République fédérale d'Allemagne.

1.4.3. Pourquoi ce prospectus est-il établi ?

Le prospectus sert de document d'émission des actions tokenisées. Les produits de la vente des valeurs mobilières sont utilisés à des fins de couverture.

Le gérant de l'émettrice est également le gérant de la société mère. Il est également actionnaire principal du MKY Group, qui a établi le rapport financier annuel. En raison, d'une part, de conflits d'intérêts pouvant être soit en faveur soit en défaveur de l'émettrice, et d'autre part, de l'intérêt particulier, il existe un risque que la personne susmentionnée prenne des décisions ou procède à des négociations pouvant avoir un impact négatif direct ou indirect sur la réussite économique de l'émettrice et à terme indirectement sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émettrice. Cela peut se traduire, par exemple, par des contrats ou des relations juridiques avec la personne susmentionnée lui octroyant une rémunération ou des avantages divers, présentant des écarts non négligeables avec les rémunérations et avantages usuels sur le marché, et ce au détriment de l'émettrice. Selon l'opinion de l'émettrice, cette éventualité ne s'est pas concrétisée dans les relations contractuelles avec la personne susmentionnée au jour d'établissement du prospectus.

1. DODATAK: SAŽETAK

1.1. UVOD I NAPOMENE

1.1.1. Ime i međunarodni identifikacijski broj („ISIN“) vrijednosnih papira

Ime vrijednosnih papira je „Tokenized Stocks“ (tokenizirane dionice), pri čemu odnosni instrument čine dionice tvrtke COINBASE INC. (COIN). ISIN vrijednosnih papira: CH1115966660.

1.1.2. Identitet i podaci za kontakt izdavatelja, uključujući njegovu identifikacijsku oznaku pravnog subjekta („LEI“)

DAAG Certificates GmbH /d. o. o./, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švicarska, broj telefona: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identitet i podaci za kontakt ponuditelja, uključujući njegovu identifikacijsku oznaku pravnog subjekta („LEI“)

CM-Equity AG /d. d./, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Njemačka, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identitet i podaci za kontakt nadležnog tijela

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein /Agencija za nadzor financijskog tržišta u Lihtenštajnu/, Landstrasse 109, poštanski pretinac 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn, broj telefona: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum odobrenja

Datum odobrenja je 7. 5. 2021.

1.1.6. Napomena

Izdavatelj izjavljuje da

- sažetak treba smatrati uvodnim dijelom osnovnog prospekta i da bi ulagatelj svaku odluku o ulaganju u vrijednosne papire trebao temeljiti na osnovnom prospektu u cjelini;
- bi ulagatelj mogao izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili dio njega;
- ako se pred sudom podnese tužba koja se odnosi na informacije sadržane u osnovnom prospektu, ulagatelj koji podnosi tužbu može, u skladu s nacionalnim propisima države članice, biti dužan snositi troškove prijevoda osnovnog prospekta prije nego što započne sudski postupak;
- građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima osnovnog prospekta, ili ne pruža, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima osnovnog prospekta, ključne informacije kojima se ulagateljima olakšava razmatranje ulaganja u takve vrijednosne papire.
- Spremate se kupiti proizvod koji nije jednostavan i koji je možda teško razumjeti.

1.2. KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU

1.2.1. Sjedište, pravni oblik, LEI, zakonodavstvo prema kojem posluje i država osnivanja izdavatelja

Izdavatelj je dioničko društvo sa sjedištem u švicarskom gradu Herisau. Registriran je u Švicarskoj i osnovan po švicarskom pravu. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Glavna djelatnost izdavatelja

Glavna djelatnost izdavatelja je stjecanje i upravljanje udjelima u zemlji i inozemstvu te izdavanje tokeniziranih strukturiranih obveznica.

1.2.3. Većinski dioničari

Jedini dioničar izdavatelja je društvo Digital Assets DA AG /d. d./ sa sjedištem u švicarskom gradu Herisau.

1.2.4. Identitet predsjednika uprave

Predsjednik uprave s ovlaštenjem za samostalno zastupanje je gospodin Ernest Ukaj.

1.2.5. Identitet ovlaštenih revizora

Ovlašteni revizor odnosno revizijska služba je društvo Mazars AG /d. d./, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

Račun dobiti i gubitka od 6. 7. 2020. do 31. 12. 2020.	
Godišnji gubitak	9.204,45
Bilanca na dan 31. 12. 2020.	
Neto financijski dug	2.500,00
Izveštaj o novčanim tokovima na dan 31. 12. 2020.	
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti	-8.566,95
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti	-200,00
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	-

1.2.7. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

1.2.7.1. Rizik likvidnosti

Izdavatelj je dužan osigurati dovoljnu likvidnost kako bi podmirio potraživanja prema njemu s osnove vrijednosnih papira koje je izdao. Ako potraživanja premašuju likvidna sredstva izdavatelja, isplata se može znatno odgoditi jer se pozicije izdavatelja najprije moraju unovčiti, a sredstva prenijeti na izdavateljev račun za isplatu. U tom slučaju postoji rizik da ulagatelji dobiju svoja potraživanja sa znatnom odgodom od nekoliko dana ili tjedana.

1.2.7.2. Rizik druge ugovorne strane

Izdavatelj osigurava potraživanja prema sebi zaštitom od rizika s trećim stranama. Predmet navedene zaštite od rizika mogu biti: dionice, vrijednosni papiri koji predstavljaju dionice,

košarice dionica, indeksi, indeksi koje je sastavio izdavatelj, devizni tečajevi, kamatni unaprijedni ugovori, sirovine, budućnosnice ili fondovi / ETF-ovi odnosno fondovi čijim se udjelima trguje na burzi. Primjerice, ako izdavatelj proda vrijednosni papir za određenu dionicu (tzv. tokenizirane dionice, eng. *tokenized stocks*), svoju poziciju na tržištu osigurat će ulaskom u odgovarajuću poziciju. Pritom se može dogoditi da izdavatelj stekne potraživanje prema trećoj strani i time preuzme njezin rizik neispunjenja obveze (tzv. rizik druge ugovorne strane). Treća strana može podlijegati pravu i propisima treće zemlje, a u ovom slučaju može podlijegati regulatornom okviru koji ne jamči jednaku zaštitu kao europski ili lihtenštajnski regulatorni okvir. Ako se taj rizik neispunjenja obveze ostvari, izdavatelj će morati u cijelosti ili djelomično otpisati svoja potraživanja prema odgovarajućim drugim ugovornim stranama i stoga možda neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti obveze prema ulagateljima.

1.2.7.3. Rizik prognoze

Ovaj registracijski dokument sadrži izjave o budućnosti na raznim mjestima u dokumentu koje se odnose na buduće činjenice, događaje i druge okolnosti koje ne predstavljaju povijesne činjenice. One su redovito označene riječima kao što su „vjerojatno“, „moguće“, „očekivano“, „prognozirano“, „planirano“, „predviđeno“ i slične formulacije. Takve se izjave o budućnosti temelje na očekivanjima, procjenama, prognozama i pretpostavkama. One isključivo odražavaju mišljenje izdavatelja, podložne su neizvjesnostima i rizicima s obzirom na njihovu stvarnu pojavu te stoga nije zajamčeno da će se ostvariti. To može rezultirati time da izdavatelj možda neće moći u cijelosti ili djelomično podmiriti potraživanja koja proizlaze iz vrijednosnih papira. To može dovesti do potpunog gubitka inicijalne investicije.

1.3. KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

1.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Ponudeni vrijednosni papiri su podređeni dužnički vrijednosni papiri koji su klasificirani kao vrijednosni papiri na donositelja. Oni predstavljaju obveze izdavatelja da izvrši plaćanja ulagateljima.

1.3.2. Valuta, nominalna vrijednost, broj izdanih vrijednosnih papira i rok dospjeća

Valuta vrijednosnih papira su američki dolari. Količina vrijednosnih papira iznosi najviše 100.000.000,00 američkih dolara. Vrijednosni papiri nemaju rok dospjeća. Vrijednosni papir odgovara punoj jedinici odgovarajućeg odnosnog instrumenta.

1.3.3. Prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira

Tokenized Stocks odnosno tokenizirane dionice daju vjerovnička prava koja ne sadrže nikakva prava članova društva, a posebno ne prava sudjelovanja ili glasovanja na skupštinama članova društva izdavatelja ili odgovarajućih izdavatelja odnosnih instrumenata. Zahtjevi za otplatom povezani s tokeniziranim dionicama vezani su za prinos određenih odnosnih instrumenata kojima se trguje na burzi. Navedeni odnosni instrumenti mogu biti: dionice, vrijednosni papiri koji predstavljaju dionice, košarice dionica, indeksi, indeksi koje je sastavio izdavatelj, devize, kamatni unaprijedni ugovori, sirovine, budućnosnice, kriptovalute, ostali prenosivi vrijednosni papiri, obveznice ili fondovi / ETF-ovi odnosno fondovi čijim se udjelima trguje na burzi („odnosni instrument“). To ne uključuje eventualne dividende. U slučaju otkazivanja tokeniziranih dionica ulagatelj je ovlašten otkupiti tokenizirane dionice od izdavatelja po odgovarajućoj referentnoj vrijednosti osnovne cijene uvećanoj za ažio. Isključena je fizička isporuka odnosnog instrumenta. Tokenizirane dionice isplaćuju se isključivo u novcu odnosno kriptovalutama. Samo vlasnici tokeniziranih dionica mogu otkupiti tokenizirane dionice od izdavatelja po odgovarajućoj referentnoj cijeni uvećanoj za ažio.

1.3.4. Relativna nadređenost vrijednosnih papira

Tokenizirane dionice podliježu kvalificiranoj podređenosti ulagatelja. U odnosu na ulagatelje (vjerovnike) one uspostavljaju vjerovnička prava istoga ranga, a u odnosu na potraživanja ostalih vjerovnika izdavatelja vjerovnička prava nižega ranga. U slučaju likvidacije, prestanka ili insolventnosti izdavatelja te postupka koji služi sprečavanju insolventnosti izdavatelja, prava iz

tokeniziranih dionica podređena su svim ostalim postojećim i budućim nepodređenim obvezama izdavatelja (kvalificirana podređenost). Vjerovnici tokeniziranih dionica dužni su ne podnositi svoje podređene zahtjeve prema izdavatelju sve dok i u mjeri u kojoj bi njihovo zadovoljenje dovelo do insolventnosti ili prezaduženosti izdavatelja. Tijekom tog razdoblja nastupa zastoj zastare dijela zahtjeva koji se ne može zahtijevati.

1.3.5. Ograničenja slobodne prenosivosti

Vrijednosni se papiri nude i prodaju odnosno smiju nuditi i prodavati samo onim osobama kojima zakon koji se na njih primjenjuje dopušta stjecanje, posjedovanje i prodaju tih vrijednosnih papira. Vrijednosni papiri nisu i neće biti registrirani na temelju Zakona *United States Securities Act* iz 1933. godine u njegovoj važećoj verziji („Securities Act”) i ne smiju se nuditi niti prodavati u Sjedinjenim Državama te za račun ili u korist osoba koje su državljani ili porezni rezidenti SAD-a. Isto se odnosi na državljane ili osobe koje su porezni rezidenti u nekoj od sljedećih zemalja: Iran, Sjeverna Koreja, Sirija. Izdavatelj zadržava pravo naložiti daljnja ograničenja prodaje prema vlastitom nahođenju.

1.3.6. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Vrijednosni papiri nisu predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ostalim tržištima trećih zemalja, rastućim tržištima MSP-ova ili MTP-u.

1.3.7. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

1.3.7.1. Podređenost / rizik druge ugovorne strane

Dužnik zahtjeva iz tokeniziranih dionica je izdavatelj. Ulagač su vjerovnici izdavatelja. Time je jedina druga ugovorna strana ulagača izdavatelj. U skladu s time ulagači ovise o solventnosti izdavatelja. U slučaju da izdavatelj ne može u cijelosti ili djelomično podmiriti potraživanja iz tokeniziranih dionica, postoji rizik insolventnosti izdavatelja koji snosi ulagač. U slučaju insolventnosti izdavatelja međusobna potraživanja ulagača istog su ranga, dok su u odnosu na ostala potraživanja trećih strana prema izdavatelju nižeg ranga. To znači da se potraživanja trećih strana moraju prioritetno podmiriti, a isplate ulagačima mogu se izvršiti samo ako sredstva izdavatelja premašuju potraživanja trećih strana. Ulagači stoga snose rizik djelomičnog ili potpunog gubitka svoje nabavne cijene.

1.3.7.2. Rizik nedovoljne zaštite

Izdavatelj će u okviru svoje uobičajene poslovne aktivnosti trgovati u odnosnim instrumentima odnosno – u slučaju indeksa kao odnosnog instrumenta – u individualnim komponentama na kojima se isti temelji odnosno u povezanim opcijama ili budućnosnicama ili osigurati se kroz takozvana osiguranja od rizika (burzovne poslove za pokriće obveza, zaštite) u odgovarajućim dionicama ili drugim odnosnim instrumentima odnosno u povezanim opcijama ili budućnosnicama. Posebno postoji rizik da izdavatelj ne poduzme spomenute zaštite u dovoljnoj mjeri, da iste ne budu uspješne ili da se mogu poduzeti samo pod nepovoljnim uvjetima. Te okolnosti mogu imati vrlo negativan učinak na sposobnost izdavatelja da otkupi tokenizirane dionice. U tom slučaju postoji rizik od djelomičnog ili potpunog gubitka uloženog kapitala.

1.3.7.3. Rizik neispunjenja obveze kod zaštite od rizika

U okviru zaštite izdavatelj također može stjecati opcije ili budućnosnice ili druge OTC proizvode. U tom slučaju izdavatelj snosi rizik druge ugovorne strane. Rizik druge ugovorne strane postoji posebno kad se potraživanje izdavatelja ne podmiri. Ako je izdavatelj, primjerice, stekao opciju kupnje za odnosni instrument od druge ugovorne strane, tada snosi rizik da druga ugovorna strana može i fizički isporučiti odnosni instrument. Ako to nije moguće iz tehničkih, financijskih, regulatornih ili drugih razloga, zaštita se može pokazati djelomično ili u potpunosti nedovoljna, što može imati vrlo negativan učinak na sposobnost izdavatelja da otkupi tokenizirane dionice i dovesti do djelomičnog ili potpunog gubitka uloženog kapitala.

1.3.7.4. Rizik potpunog gubitka

Vrijednost tokeniziranih dionica prvenstveno ovisi o kretanju cijena odnosnog instrumenta koji služi kao osnova jer je izračun iznosa povrata za tokenizirane dionice povezan s kretanjem cijena (performansama) odnosnog instrumenta. Promjena cijena ili izostanak promjene cijena odnosnog instrumenta na kojem se temelje tokenizirane dionice može nerazmjerno smanjiti vrijednost tokeniziranih dionica, čak do točke bezvrijednosti.

1.3.7.5. Rizik cijena odnosnog instrumenta

Cijene odnosnog instrumenta mogu značajno varirati u vrlo kratkim vremenskim intervalima. Između cijene prikazane na web-stranici izdavatelja i cijene koja je stvarno realizirana u okviru otkupa može postojati značajna razlika koju može snositi ulagatelj. Stoga je moguće da cijena koja se može stvarno realizirati zaostaje za nabavnom cijenom ili značajno negativno odstupa od nje.

1.3.7.6. Softverski nedostaci

Softverska aplikacija i pametni ugovor (eng. *smart contract*) koji služe kao osnova te softverska platforma za upravljanje knjigom ulagatelja neprestano se razvijaju, pri čemu mnogi aspekti ostaju neprovjereni. Napredak u području kriptografije ili tehnološki napredak mogu predstavljati rizik za tokenizirane dionice koje se izdaju putem digitalnog postupka upisa i vode u digitalnoj knjizi ulagatelja. Ne postoji garancija ili jamstvo da će se postupak stvaranja i izdavanja tokeniziranih dionica odvijati bez prekida ili pogrešaka i postoji inherentni rizik da softver može sadržavati nedostatke, kritične točke ili pogreške koje, između ostalog, mogu dovesti do pogrešaka u upisu, stvaranju, isporuci, knjigovodstvu ili prenosivosti tokeniziranih dionica. Sve to može dovesti do djelomičnog odnosno potpunog gubitka investicije ulagatelja.

1.3.7.7. Rizik krađe odnosno hakiranja

Korišteni pametni ugovori, softverska aplikacija koja služi kao osnova i softverska platforma mogu biti izloženi napadima hakera ili drugih osoba, uključujući, ali ne ograničavajući se na takozvane napade putem zlonamjernog softvera (eng. *malware*), napade uskraćivanjem usluga (eng. *denial of service*), napade koji se temelje na konsenzusu, napade preuzimanjem kontrole nad čvorom sustava s ciljem stjecanja mogućnosti izrade višestrukih identiteta (eng. *sybil attack*), napade slanjem paketa na sva računala u mreži putem mrežne adrese za razošiljanje paketa (eng. *smurf attack*) i napade slanjem lažnih informacija (eng. *spoofing attack*). Takvi uspješni napadi mogli bi dovesti do krađe ili gubitka novčanih sredstava, uključujući tokenizirane dionice, što bi moglo utjecati na bilo kakvu upotrebu ili funkcionalnost tokeniziranih dionica. Sve to može dovesti do djelomičnog odnosno potpunog gubitka investicije ulagatelja.

1.4. KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNIH PAPIRA

1.4.1. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?

Vrijednosni se papiri nude i prodaju odnosno smiju nuditi i prodavati samo onim osobama kojima zakon koji se na njih primjenjuje dopušta stjecanje, posjedovanje i prodaju tih vrijednosnih papira. Vrijednosni papiri nisu i neće biti registrirani na temelju Zakona *United States Securities Act* iz 1933. godine u njegovoj važećoj verziji („*Securities Act*“) i ne smiju se nuditi niti prodavati u Sjedinjenim Državama te za račun ili u korist osoba koje su državljani ili porezni rezidenti SAD-a.

Vrijednosni se papiri nude dan nakon objavljivanja konačnih uvjeta.

Ulagatelji mogu otkupiti tokenizirane dionice za kriptovalute ili švicarske franke putem web-stranice izdavatelja. Kriptovalute odobrene u svrhu isplate bit će objavljene na web-stranici izdavatelja. Izdavatelj zadržava pravo dodati određene kriptovalute na popis odobrenih kriptovaluta ili ukloniti određene kriptovalute s popisa odobrenih kriptovaluta prema vlastitom nahođenju.

1.4.2. Tko je ponuditelj?

Ponuditelj je društvo CM-Equity AG /d. d./ sa sjedištem u Münchenu, registrirano i osnovano po pravu Savezne Republike Njemačke.

1.4.3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

Prospekt služi kao dokument za izdavanje tokeniziranih dionica. Prihodi od prodaje vrijednosnih papira upotrebljavaju se za zaštitu.

Predsjednik uprave izdavatelja ujedno je i predsjednik uprave matičnog društva. On je istovremeno većinski dioničar društva MKY Group koje je izradilo godišnju računovodstvenu dokumentaciju. Postoji rizik da gore navedena osoba zbog sukoba interesa u korist ili na štetu izdavatelja s jedne strane ili vlastitih interesa s druge strane donese odluke ili poduzme radnje koje se mogu izravno ili neizravno negativno odraziti na ekonomski uspjeh izdavatelja, a time u konačnici neizravno negativno utjecati na imovinsko i financijsko stanje te uspješnost poslovanja izdavatelja. To se može učiniti, primjerice, dodjelom naknada ili drugih pogodnosti u ugovorima ili drugim pravnim odnosima s gore spomenutim osobama koje u značajnoj mjeri odstupaju od uobičajenih tržišnih naknada ili pogodnosti na teret izdavatelja. Prema mišljenju izdavatelja to se nije dogodilo u ugovornim odnosima s gore spomenutim osobama koji su postojali na datum prospekta.

1. MELLÉKLET: ÖSSZEFOGLALÓ

1.1. BEVEZETŐ ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

1.1.1. Az értékpapírok megnevezése és értékpapír-azonosítószáma (ISIN)

Az értékpapírok megnevezése: tokenizált részvények, ahol a mögöttes eszköz a COINBASE INC. (COIN) részvényei. Az értékpapírok ISIN-je: CH1115966660.

1.1.2. A kibocsátó adatai és elérhetőségei, beleértve a jogalany-azonosítót (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telefonszám: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. A szolgáltató adatai és elérhetőségei, beleértve a jogalany-azonosítót (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Németország, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Az illetékes hatóság adatai és elérhetőségei

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Liechtensteini Pénzpiaci Felügyelet), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. A jóváhagyás dátuma

A jóváhagyás dátuma: 2021.05.07.

1.1.6. Figyelmeztetés

A kibocsátó nyilatkozik, hogy

- az összefoglaló az alaptájékoztató bevezetéseként értendő, és hogy a befektetőnek az értékpapírokba történő befektetéséről szóló döntéseit az alaptájékoztató egészére kell alapoznia;
- a befektető elveszítheti a teljes befektetett tőkét vagy annak egy részét;
- a befektető, aki valamely alaptájékoztatóban foglalt adatok miatt keresetet kíván indítani, az eljárás megindítása előtt a tagállama nemzeti jogszabályai szerint lehetőleg gondoskodnia kell a tájékoztató fordításáról;
- polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló – a tájékoztató más részeivel összevetve – félrevezető, pontatlan vagy ellentmondásos, vagy ha – a tájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.
- Tisztában vannak azzal, hogy olyan terméket szereznek meg, amely nem egyszerű és nehezen érthető lehet.

1.2. A KIBOCSÁTÓ ALAPADATAI

1.2.1. Székhely, jogi forma, LEI, alkalmazandó jog, és a kibocsátó bejegyzése szerinti ország

A kibocsátó egy részvénytársaság, amelynek székhelye a svájci Herisauban van. Svájcban van bejegyezve és a svájci jog szerint lett alapítva. a LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. A kibocsátó főtevékenysége

A kibocsátó főtevékenysége bel- és külföldi részesedések megszerzése és kezelése, valamint tokenizált, strukturált kötvények kiadása.

1.2.3. Fő részvényes

A kibocsátó egyedüli tagja a Digital Assets DA AG, amelynek székhelye Herisauban van.

1.2.4. Az ügyvezető igazgató adatai

Önálló képviselőre jogosult vezérigazgató: Ernest Ukaj.

1.2.5. A könyvvizsgáló adatai

A könyvvizsgáló, illetve könyvvizsgálócég: Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Melyek a kibocsátóval kapcsolatos lényeges pénzügyi információk?

Eredménykimutatás a 2020.07.06. és 2020.12.31. közötti időszakra vonatkozóan	
Éves veszteség	9204,45
2020.12.31. fordulónapi mérleg	
Nettó pénzügyi tartozások	2500,00
31.12.2020. fordulónapi cashflow-kimutatás	
A futó üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	-8566,95
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	-200,00
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-

1.2.7. Melyek a kibocsátóra jellemző központi kockázatok?

1.2.7.1. Likviditási kockázat

A kibocsátónak elegendő likviditásra van szüksége ahhoz, hogy kiegyenlíthesse a vele szemben az általa kibocsátott értékpapírokból eredő követeléseket. Jelentős fizetési késedelem adódhat abból, ha a követelések meghaladják a kibocsátó likvid eszközeit, mivel először likvidálni kell a kibocsátó eszközeit, és a pénzügyi összegeket át kell utalni a kibocsátó fizetési számlájára. Ebben az esetben fennáll a kockázata annak, hogy a befektetők jelentős, többnapos vagy többhetes késéssel jutnak a követelésükhöz.

1.2.7.2. Partnerkockázat

Ezzel szemben a kibocsátó harmadik felekkel kötött fedezeti ügyletekkel fedezi a követeléseket. Ezen fedezeti ügyletek tárgya lehet: részvény, részvényt megtestesítő értékpapír, részvénykosár, index, a kibocsátó által összeállított index, deviza- vagy valutaárfolyam, kamatlábügylet, nyersanyag, futures-megállapodás vagy pénzalap/ETF. Ha a kibocsátó például meghatározott részvényre vonatkozó értékpapírt (ún. tokenizált részvényt) vásárol, akkor megfelelő pozíció kialakításával biztosítja piaci pozícióját. Előfordulhat, hogy a kibocsátó valamely harmadik féllel szemben fennálló követelést szerez meg, és ezáltal vállalja annak nemteljesítési kockázatát (az ún. partnerkockázatot). Előfordulhat, hogy ezen harmadik félre valamely harmadik állam joga és szabályozása vonatkozik, és ilyen esetben olyan szabályozási keret vonatkozik rá, amely nem nyújtja ugyanazt a védelmet, mint az európai, illetve liechtensteini szabályozási keret. Ezen nemteljesítési kockázat valóra válásakor a kibocsátónak

egészben vagy részben le kell írnia az ezen partnerrel szembeni követeléseit, és ezért előfordulhat, hogy egészben vagy részben nem képes teljesíteni a befektetővel szembeni kötelezettségeit.

1.2.7.3. Előre jelzett kockázat

Ezen regisztrációs okmány különböző helyeken jövőre vonatkozó kijelentéseket tartalmaz, amelyek olyan jövőbeli tényekre, eseményekre és egyéb körülményekre vonatkoznak, amelyek a múltban nem fordultak elő. Ezek rendszerint az „előrelátható”, „lehetséges”, „várt”, „előre jelzett”, „tervezett”, „jósolt” szavakkal és hasonló megfogalmazásokkal vannak megjelölve. Ezen jövőre vonatkozó kijelentések várakozásokon, becsléseken, előrejelzéseken és feltételezéseken alapulnak. Kizárólag a kibocsátó nézeteit tükrözik, tényleges bekövetkezésük bizonytalan és kockázatos, bekövetkezésük következésképpen nem garantált. Mindez azt eredményezheti, hogy a kibocsátó egészben vagy részben nem képes az értékpapírokból eredő követeléseket teljesíteni. Mindez a kezdeti befektetés teljes elvesztését eredményezheti.

1.3. AZ ÉRTÉKPAPÍROKKAL KAPCSOLATOS ALAPINFORMÁCIÓK

1.3.1. Melyek az értékpapírok legfontosabb ismertetőjegyei?

A kínált értékpapírok hátrasorolt kötvények, amelyek bemutatóra szóló értékpapírként kerülnek kiállításra. A kibocsátónak a befektető részére történő fizetési kötelezettségét testesítik meg.

1.3.2. Pénznem, címlet, névérték, a kibocsátott értékpapírok darabszáma és futamideje

Az értékpapírok pénzneme: USD. A kibocsátás össznévértéke legfeljebb 100 000 000,00 USD. Az értékpapíroknak nincsen futamideje. Egy darab értékpapír a mindenkori mögöttes eszköz egy teljes egységének felel meg.

1.3.3. Az értékpapírhoz fűződő jogok

A tokenizált részvények hitelezői jogokat biztosítanak, amelyek nem tartalmazzak tagsági jogot, különösen a kibocsátó vagy a mögöttes termék mindenkori kibocsátója közgyűlésén való részvételi, közreműködési és szavazati jogot. A tokenizált részvényekkel összefüggő visszafizetési igények meghatározott, tőzsdén kereskedett mögöttes termékek értéke alakulásához kapcsolódnak. Ilyen mögöttes termék lehet: részvény, részvényt megtestesítő értékpapír, részvénykosár, index, a kibocsátó által összeállított index, deviza, kamatlábügylet, nyersanyag, futures-megállapodás, kriptovaluta, egyéb átruházható értékpapír, kölcsön vagy pénzalap/ETF (a továbbiakban: mögöttes termék). Az esetleges osztalék nem tartozik ebbe a körbe. A tokenizált részvény megszűnése esetén a befektető jogosult a tokenizált részvényt a kibocsátónál a mögöttes terméknek az ársíóval növelt mindenkori referenciaértékéért beváltani. A mögöttes termék fizikai átadása kizárt. A tokenizált részvények kifizetése kizárólag pénzben, illetve kriptovalutában történik. A tokenizált részvényt kizárólag a birtokosa válthatja be a kibocsátónál az ársíóval növelt mindenkori referenciaárra.

1.3.4. Az értékpapírok viszonylagos rangja

A tokenizált részvényre a befektető minősített hátrasorolása vonatkozik. A befektető (hitelező) vonatkozásában egyenrangú és a kibocsátó többi hitelezőjének követelése vonatkozásában hátrasorolt hitelezői jogokat biztosítanak. A kibocsátó felszámolása, végelszámolása vagy fizetési képtelensége, valamint a kibocsátó fizetési képtelenségének elkerülését célzó eljárás esetén a tokenizált részvényekből eredő jogok rangban a kibocsátó minden egyéb fennálló és jövőbeli nem hátrasorolt kötelezettsége után következnek (minősített hátrasorolás). A tokenizált részvények hitelezői kötelesek a kibocsátóval szemben fennálló hátrasorolt igényeik érvényesítésétől tartózkodni, ha kielégítésük a kibocsátó fizetési képtelenségét vagy túlzott eladósodását eredményezné. Ezen időszak alatt az igények nem érvényesíthető részének elévülése nyugszik.

1.3.5. A szabad forgalmazhatóság korlátozása

Ezen értékpapírok kizárólag olyan személyeknek kínálhatók fel és értékesíthetők, akik a rájuk mindenkor alkalmazandó jog alapján megszerezhetik, birtokolhatják és értékesíthetik ezen értékpapírokat. Az értékpapírok nem az USA mindenkor hatályos, 1933. évi értékpapírtörvénye (US Securities Act) szerint lettek és vannak nyilvántartásba véve, és nem kínálhatók fel vagy értékesíthetők sem az Amerikai Egyesült Államokban, sem az Amerikai Egyesült Államokban állampolgársággal vagy adóilletőséggel rendelkező személyek számlájára vagy javára. Ugyanez vonatkozik a következő országok állampolgáira vagy a bennük adóilletőséggel rendelkező személyekre is: Irán, Észak-Korea, Szíria. A kibocsátó fenntartja magának a jogot arra, hogy saját belátása szerint további értékesítési korlátozásokat állapítson meg.

1.3.6. Hol kereskednek az értékpapírokkal?

Az értékpapírok nem képezik szabályozott piacon, harmadik ország egyéb piacán, gyorsan növekvő kkv-k piacain vagy MTF-en való kereskedésbe való bevezetés iránti kérelem tárgyát.

1.3.7. Melyek az értékpapírra jellemző központi kockázatok?

1.3.7.1. Hátrasorolás/partnerkockázat

A tokenizált részvényekből eredő igények esetében az adós a kibocsátó. A befektető a kibocsátó hitelezőjének minősül. A befektető egyetlen partnere tehát a kibocsátó. A befektető ezért függ a kibocsátó fizetőképességétől. A kibocsátó fizetéseképtelenségének kockázatát a befektető viseli abban az esetben, ha a kibocsátó nem képes a tokenizált részvényekből eredő követeléseket egészben vagy részben teljesíteni. A kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a befektetők követeléseik egymással egyenrangúak, viszont alacsonyabb rangúak, mint harmadik feleknek a kibocsátóval szemben fennálló egyéb követeléseik. Ez azt jelenti, hogy a harmadik felek követeléseiket előbb kell teljesíteni, és a befektető számára akkor teljesíthető a fizetés, ha a kibocsátó eszközei meghaladják a harmadik felek követeléseit. A befektető viseli tehát a vételára részleges vagy teljes elvesztésének kockázatát.

1.3.7.2. A nem kielégítő fedezeti ügyletek kockázata

A kibocsátó rendes üzleti tevékenysége keretében fedezeti céllal kereskedik a mögöttes termékkel, illetve – ha a mögöttes termék egy index – az alapjául szolgáló egyes értékpapírokkal, illetve a rájuk vonatkozó opciós és határidős ügyletekkel, vagy a megfelelő részvények vagy más mögöttes termékek vonatkozásában úgynevezett hedge-ügyletekkel (fedezeti ügyletekkel, biztosítékügyletekkel), ill. rájuk vonatkozó opciós vagy határidős ügyletekkel biztosítja magát. Különösen fennáll a kockázata annak, hogy a kibocsátó nem köt elegendő ilyen fedezeti ügyletet, nem megfelelően köti meg őket vagy csak kedvezőtlen feltételek mellett köti meg őket. Ezen körülmények jelentősen kedvezőtlenül hathatnak a kibocsátó azon képességére, hogy a tokenizált részvényeket visszaváltsa. Ilyen esetben fennáll a kockázata a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztésének.

1.3.7.3. Fedezeti ügyletek nemteljesítési kockázata

A fedezeti ügyletek körében a kibocsátó megszerezhet opciós vagy határidős szerződéseket vagy egyéb OTC-termékeket is. Ilyen esetben a kibocsátó viseli a mindenkori szerződő felei partnerkockázatát. Ezen partnerkockázat különösen a kibocsátó követelésének nemteljesítésekor áll fenn. Ha a kibocsátónak például vételi opciója van valamely fél mögöttes termékére, akkor a kibocsátó viseli annak a kockázatát, hogy a partner a mögöttes terméket fizikailag is át tudja adni. Ha ez műszaki, pénzügyi, szabályozási vagy egyéb okból nem lehetséges, akkor a fedezeti ügyletek részben vagy összességében elégtelennek bizonyulhatnak, ami jelentősen kedvezőtlenül befolyásolja a kibocsátó azon képességét, hogy beváltsa a tokenizált részvényeket, valamint a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztését is eredményezheti.

1.3.7.4. Teljes veszteség kockázata

A tokenizált részvények értéke túlnyomórészt az alapjukul szolgáló mögöttes termékek árfolyamának alakulásától függ, ahol a tokenizált részvényekért visszafizetendő összeg számítása a mögöttes termék árfolyamának alakulásához (teljesítményétől) kötött. A tokenizált részvények alapjául szolgáló mögöttes termék árfolyamának változása vagy akár árfolyama változásának elmaradása aránytalanul, akár értékvesztésig is csökkentheti.

1.3.7.5. A mögöttes termék árfolyamkockázata

A mögöttes termék ára szélsőségesen erősen vagy nagyon rövid időintervallumon is ingadozhat. A kibocsátó weboldalán megjelenő ár és a visszaváltás keretében ténylegesen realizált ár között jelentős különbség is lehet, amelyet a befektető visel. Előfordulhat tehát, hogy a ténylegesen realizálható ár elmarad a vételártól vagy jelentősen alacsonyabb nála.

1.3.7.6. Szoftverhibák

A mögöttes szoftveralkalmazás, a mögöttes Smart Contract és a befektetői nyilvántartás kezelésére szolgáló szoftverplatform fejlesztése folyamatos, és számos szempont ellenőrzése még nem történt meg. A kriptográfia fejlődése vagy a műszaki fejlődés kockázatot jelenthet a digitális jegyzési folyamatban kibocsátott és digitális befektetői nyilvántartásban nyilvántartott tokenizált részvényekre nézve. Nincsen garancia vagy biztosíték arra, hogy a tokenizált részvények létrehozása és kiadása megszakításmentesen vagy hibamentesen zajlik, és fennáll az eredendő kockázata annak, hogy a szoftvernek olyan gyengesége, gyenge pontjai vagy hibái vannak, amelyek többek között a tokenizált részvények jegyzésében, létrehozásában, átadásában, nyilvántartásában vagy átruházhatóságában hibát eredményezhetnek. A befektető vonatkozásában mindez a befektetése részleges vagy teljes elvesztését eredményezheti.

1.3.7.7. Lopási, ill. hackerkockázat

Az alkalmazott Smart Contracts, az alapjául szolgáló szoftveralkalmazás és szoftverplatform ki lehet téve a hackerek és egyéb személyek támadásának, többek között az úgynevezett malware-támadásnak, szolgáltatásbénító (Denial of Service) támadásnak, beleegyezésen alapuló támadásnak, sybil-támadásnak, smurfingnak vagy spoofingnak. Ha sikeresek, ezen támadások pénzeszközök – többek között tokenizált részvények – eltulajdonítását vagy elvesztését eredményezhetik, ami akadályozhatja a tokenizált részvények használatát vagy funkcióit. A befektető vonatkozásában mindez a befektetése részleges vagy teljes elvesztését eredményezheti.

1.4. AZ ÉRTÉKPAPÍROK NYILVÁNOS KIBOCSÁTÁSÁVAL KAPCSOLATOS ALAPVETŐ TÁJÉKOZTATÁS

1.4.1. Milyen feltételekkel és milyen időbeli ütemezés szerint fektethetők ezen értékpapírokba?

Ezen értékpapírok kizárólag olyan személyeknek kínálhatók fel és értékesíthetők, akik a rájuk mindenkor alkalmazandó jog alapján megszerezhetik, birtokolhatják és értékesíthetik ezen értékpapírokat. Az értékpapírok nem az USA mindenkor hatályos, 1933. évi értékpapírtörvénye (US Securities Act) szerint lettek és vannak nyilvántartásba véve, és nem kínálhatók fel vagy értékesíthetők sem az Amerikai Egyesült Államokban, sem az Amerikai Egyesült Államokban állampolgársággal vagy adóilletőséggel rendelkező személyek számlájára vagy javára.

Az értékpapírok kibocsátása a végérvényes feltételek nyilvánosságra hozatalát követő napon lesz.

A befektetők a kibocsátó weboldalán kriptovalutáért vagy svájci frankért válthatják be a tokenizált részvényeket. A kifizetéshez engedélyezett kriptovaluták a kibocsátó weboldalán lesznek közzétéve. A kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy saját belátása szerint meghatározott kriptovalutákat adjon hozzá az engedélyezett kriptovaluták köréhez vagy meghatározott kriptovalutákat kivegyen az engedélyezett kriptovaluták köréből.

1.4.2. Ki a szolgáltató?

A szolgáltató a CM-Equity AG, amelynek székhelye Münchenben van, és amely a Németországi Szövetségi Köztársaság joga szerint lett bejegyezve és létesítve.

1.4.3. Mi a célja a jelen tájékoztatónak?

A jelen tájékoztató kibocsátási dokumentumként szolgál a tokenizált részvények kibocsátásához. Az értékpapírok értékesítéséből származó bevétel fedezeti ügyletek céljára lesz felhasználva.

A kibocsátó vezérigazgatója egyszerre az anyavállalat vezérigazgatója is. Ő egyúttal az éves beszámolót készítő MKY Group többségi tulajdonosa is. Fennál a kockázata annak, hogy az előbbi személy egyrészt a kibocsátót érintő összeférhetetlenség vagy saját érdek miatt a kibocsátó gazdasági eredményére közvetlenül vagy közvetetten hátrányosan, és így végső soron a kibocsátó vagyoni, pénzügyi helyzetére és működésére közvetetten kedvezőtlenül dönt vagy intézkedik. Ez történhet például úgy, hogy az előbbi személlyel fennálló szerződések vagy egyéb jogviszonyok olyan javadalmazást vagy egyéb előnyt tartalmaznak, amely jelentősen eltér a kibocsátót terhelő, piacon megszokott javadalmazásoktól vagy kedvezményektől. A tájékoztató kiadásának időpontjában az előbbi személlyel fennálló szerződéses jogviszonyokban a kibocsátó véleménye szerint erre azonban nem került sor.

1. VIÐAUKI: SAMANTEKT

1.1. INNGANGUR OG VIÐVARANIR

1.1.1. Heiti og auðkennisnúmer (ISIN) verðbréfanna

Verðbréfin bera heitið „Tokenized Stocks“, þar sem grunnvirði hlutabréfa COINBASE INC. eru (COIN). ISIN verðbréfanna er: CH1115966660.

1.1.2. Auðkenni og samskiptaupplýsingar útgefandans, þar á meðal auðkenni lögaðila (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Sviss, símanúmer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Auðkenni og tengiliðsupplýsingar veitanda, þar með talin lögaðili auðkenni (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Þýskaland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Auðkenni og samskiptaupplýsingar lögbæra yfirvaldsins

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, símanúmer: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Dagsetning samþykkis

Dagsetning samþykkis er 7. maí 2021.

1.1.6. Viðvörðunartilkygning

Útgefandi lýsir því yfir

- yfirlitið ætti að skilja sem inngang að grunnlýsingunni og að fjárfestir ætti að byggja ákvörðun um að fjárfesta í verðbréfunum á grunnlýsingunni í heild;
- fjárfestirinn gæti tapað öllu fjármagninu að hluta eða að hluta til;
- fjárfestir sem vill höfða mál gegn upplýsingum í grunnlýsingu gæti þurft að greiða fyrir þýðingu lýsingarinnar samkvæmt landslögum í aðildarríki sínu áður en hægt er að hefja málsmeðferðina;
- aðeins þeir einstaklingar eru ábyrgir samkvæmt borgaralegum lögum sem hafa lagt fram og sent yfirlitið, þar með taldar allar þýðingar, og þetta aðeins ef samantektin, þegar hún er lesin saman við aðra hluta grunnlýsingarinnar, er villandi, ónákvæm eða ósamræmd, eða að það þegar það er lesið saman við aðra hluta grunnlýsingarinnar er ekki að finna grunnupplýsingar sem gætu hjálpað fjárfestum að taka ákvarðanir um fjárfestingar í viðkomandi verðbréfum.
- Þú ert að fara að eignast vöru sem er ekki auðveld og getur verið erfitt að skilja.

1.2. GRUNNUPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN

1.2.1. skráð skrifstofa, lögform, LEI, gildandi lög og skráningarland útgefanda

Útgefandinn er AG með aðsetur í Herisau í Sviss. Það er skráð í Sviss og stofnað samkvæmt svissneskum lögum. LEI er: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Aðalstarfsemi útgefanda

Aðalstarfsemi útgefandans er öflun og umsýsla með þátttöku í Sviss og erlendis sem og útgáfa auðkenndra skipulagðra skuldabréfa.

1.2.3. Stórir hluthafar

Eini hluthafi útgefandans er Digital Assets DA AG með aðsetur í Herisau.

1.2.4. Auðkenni yfirstjórnanna

Framkvæmdastjórinn með fulltrúavald er hr. Ernest Ukaj.

1.2.5. Auðkenni endurskoðanda

Endurskoðandi eða skoðunarmaður er Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Hverjar eru helstu fjárhagsupplýsingar um útgefandann?

Rekstrarreikningur frá 06/07/2020 - 31/12/2020	
Árlegt tap	9.204,45
Staða 31. desember 2020	
Nettó fjárskuldir	2.500,00
Sjóðstreymisýfirlit 31. desember 2020	
Nettó sjóðstreymi frá rekstri	-8.566,95
Nettó sjóðstreymi frá fjármögnunarstarfsemi	-200,00
Nettó sjóðstreymi frá fjárfestingarstarfsemi	-

1.2.7. Hver eru helstu áhættur sem eru sérstakar fyrir útgefandann?

1.2.7.1. Lausafjánhætta

Útgefandinn er háður nægjanlegu lausafé til að jafna kröfur á hann vegna verðbréfa sem hann hefur gefið út. Ef kröfurnar fara yfir laust fé útgefanda, getur útborgunin tafist verulega vegna þess að fyrst verður að slíta stöðum útgefandans og flytja peningana yfir á útborgunareikning útgefandans. Í þessu tilfalli er hættu á að fjárfestar fái kröfur sínar með talsverðum töfum í nokkra daga eða vikur.

1.2.7.2. Gagnaðilaáhætta

Útgefandinn tryggir kröfurnar á þá með áhættuvörnum við þriðja aðila. Efni þessara áhættuvarnarskipta getur verið: Hlutabréf, verðbréf sem tákna hlutabréf, hlutabréfakörfur, vísitölur, vísitölur sem útgefandinn hefur tekið saman, gengi, framvirkir vaxtasamningar, hrávörur, framtíðarsamningar eða sjóðir/ETF. Til dæmis, ef útgefandinn selur verðbréf fyrir ákveðinn hlut (svokallaðir Tokenized Stocks) mun hann tryggja stöðu sína á markaðshliðinni með því að fara í samsvarandi stöðu. Það getur gerst að útgefandinn eignist kröfu á þriðja aðila og beri þar með vanskiláhættu sína (svokölluð mótaðilaáhætta). Þessi þriðji aðili kann að lúta lögum og reglugerðum þriðja lands og í þessu tilviki getur það verið háð regluverki sem ekki tryggir sömu vernd og Evrópubandalagið eða Liechtenstein. Verði þessi vanskiláhætta að veruleika verður útgefandi að afskrifa kröfur sínar á hendur þessum mótaðilum að öllu leyti eða að hluta til og er því ekki í stakk búinn til að gera upp skuldarnar að öllu leyti eða að hluta til fjárfestanna.

1.2.7.3. Spááhætta

Þetta skráningarskjal inniheldur framsýnar yfirlýsingar á ýmsum stöðum sem tengjast framtíðar staðreyndum, atburðum og öðrum aðstæðum sem eru ekki sögulegar staðreyndir. Þau eru reglulega auðkennd með orðum eins og „líklegt“, „mögulega“, „væntanlegt“, „spá“, „skipulagt“, „spáð“ og svipuðum samsetningum. Slíkar framsýnar yfirlýsingar eru byggðar á væntingum, áætlunum, spám og forsendum. Þau endurspeglu eingöngu álit útgefandans, eru háð óvissu og áhættu varðandi raunverulegt atvik þeirra og því er ekki tryggt að þau verði að veruleika. Þetta getur þýtt að útgefandinn geti ekki gert upp kröfur sem stafa af verðbréfunum að öllu leyti eða að hluta. Þetta getur leitt til heildartaps á upphaflegri fjárfestingu.

1.3. GRUNNUPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉFIN

1.3.1. Hver eru helstu einkenni verðbréfanna?

Verðbréfin sem eru í boði eru víkjandi skuldabréf sem eru hönnuð sem verðbréfaefni. Þau eru skyldur útgefanda til að greiða greiðslur til fjárfestanna.

1.3.2. Gjaldmiðill, nafnvirði, nafnvirði, fjöldi útgefinna verðbréfa og gildistími

Gjaldmiðill verðbréfanna er bandaríkjadalir. Hámarksútgáfu bindi er 100.000.000,00 Bandaríkjadalir. Verðbréfin hafa engan gjalddaga. Öryggi samsvarar fullri einingu viðkomandi grunnildis.

1.3.3. Réttindi tengd verðbréfunum

Tokenized Stocks hlutabréf veita lánardrottnum réttindi sem innihalda engin hluthafaréttindi, sérstaklega engin þátttaka, þátttaka eða atkvæðisréttur á hluthafafundum útgefanda eða viðkomandi útgefanda undirliggjandi eigna. Kröfurnar um endurgreiðslu í tengslum við Tokenized Stocks hlutabréf tengjast afkomu ákveðinna kauphallarviðskipta. Þessi grunnildi geta verið: Hlutabréf, verðbréf sem tákna hlutabréf, hlutabréfakörfur, vísitölur, vísitölur sem útgefandi hefur tekið saman, gjaldeyris, vaxta framvirkir samningar, hrávörur, framtíðarsamningar, dulritunargjaldmiðlar, önnur framseljanleg verðbréf, skuldabréf eða sjóðir / ETF („Grunngildi“). Þetta felur ekki í sér neinn arð. Ef táknuðum hlutabréfum er sagt upp hefur fjárfestir rétt til að innleysa táknuð hlutabréf hjá útgefanda á móti viðmiðunargildi grunnverðs auk iðgjalds. Líkamleg afhending undirliggjandi er undanskilin. Tokenized Stocks hlutabréf eru aðeins greidd út í peningum eða rafmyntarargjaldmiðlum. Aðeins eigendur hlutabréfa með hlutabréf geta leyst þau út hjá útgefanda fyrir viðkomandi viðmiðunarverð auk iðgjalds.

1.3.4. Hlutfallsleg staða verðbréfanna

Tokenized Stocks hlutabréf eru háð hæfu víkjandi af fjárfestum. Í tengslum við fjárfesta (kröfuhafa) koma þeir á kröfuhafa réttindum sem eru jafnt raðað og víkjandi miðað við kröfur annarra kröfuhafa útgefandans. Komi til gjaldþrotaskipta, upplausnar eða gjaldþrots útgefanda sem og málsmeðferðar sem miðar að því að afstýra gjaldþroti útgefanda, hafa réttindi vegna hlutabréfa í forgangi framar öllum öðrum núverandi og framtíðarskuldbindingum útgefanda (hæft víkjandi). Kröfuhafar Tokenized Stocks hlutabréfanna eru skylt að fullyrða víkjandi kröfur sínar á hendur útgefandanum svo framarlega sem og að því marki sem ánægja þeirra myndi leiða til gjaldþrots eða ofskuldsetningar útgefanda. Á þessu tímabili er frestun á þeim hluta krafna sem ekki er hægt að fullyrða frestað.

1.3.5. Takmarkanir á frjálsum viðskiptum

Þessi verðbréf eru og má aðeins bjóða og selja þeim einstaklingum sem eru heimilt samkvæmt lögum sem um þau eiga að eignast, eiga og selja þessi verðbréf. Verðbréfin hafa ekki verið og verða ekki skráð samkvæmt bandarísku verðbréfalögum frá 1933, með áorðnum breytingum („verðbréfalögin“) og má ekki bjóða þau í Bandaríkjunum eða til reiknings eða til hagsbóta fyrir einstaklinga sem eru bandarískir ríkisborgarar eða skattborgarar eða vera seldir. Sama á við um ríkisborgara eða einstaklinga með lögheimili í einu af eftirfarandi löndum: Íran, Norður-Kóreu, Síryland. Útgefandinn áskilur sér rétt til að setja frekari sölutakmarkanir að eigin geðþótta.

1.3.6. Hvar fara viðskipti með verðbréfin fram?

Verðbréfin eru ekki háð umsókn um töku til viðskipta á skipulegum markaði, öðrum mörkuðum í þriðja landi, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða MTF.

1.3.7. Hver eru helstu áhættur sem eru sértækar fyrir verðbréfin?

1.3.7.1. Víkjandi / mótaðilaáhætta

Skuldari krafna frá hlutabréfunum sem eru auðkenndir er útgefandinn. Fjárfestar eru kröfuhafar útgefandans. Eini mótaðilinn fyrir fjárfesta er útgefandinn. Fjárfestar eru því háðir greiðslugetu útgefandans. Komi til þess að útgefandinn geti ekki staðið við kröfurnar frá hlutabréfunum sem eru táknuð eða að hluta, þá er hættu á að útgefandinn verði gjaldþrota fjárfestum í óhag. Komi til gjaldþrots útgefanda hafa kröfur fjárfestanna sín á milli sama forgang en eru víkjandi fyrir öðrum kröfum þriðja aðila á hendur útgefandanum. Þetta þýðir að kröfur þriðja aðila skulu vera í forgangi og aðeins er hægt að veita greiðslur til fjárfesta ef sjóðir útgefanda eru umfram kröfur þriðja aðila. Fjárfestarnir bera því áhættuna á að kaupverð þeirra tapist að hluta eða öllu leyti.

1.3.7.2. Hætta á ófullnægjandi áhættuvörnum

Í venjulegri viðskiptastarfsemi mun útgefandi eiga viðskipti með undirliggjandi eignir í þeim tilgangi að verja, eða - ef um er að ræða vísitölu sem undirliggjandi eign - í einstökum verðbréfum sem liggja að baki henni, eða í tengdum valkostum eða framtíðarsamningum, eða með svokölluðum áhættuvörnum (áhættuvarnir, áhættuvarnir) í samsvarandi hlutabréfum eða öðrum undirliggjandi eignum eða í tengdum valkostum eða framtíðarsamningum. Sérstaklega er hættu á að útgefandi muni ekki takast á við þessar áhættuvarnir með fullnægjandi hætti, að þær misheppnist eða að þær geti aðeins farið fram á óhagstæðum kjörum. Þessar kringumstæður geta haft veruleg skaðleg áhrif á getu útgefandans til að innleysa Tokenized Stocks hlutabréf. Í þessu tilfalli er hættu á að tapað fjármagni að hluta eða öllu leyti.

1.3.7.3. Hætta á vanskilum í áhættuvörnum

Sem hluti af áhættuvarnarviðskiptum getur útgefandinn einnig eignast kauprétt eða framvirka samninga eða aðrar tilboðsvörur. Í þessu tilfalli ber útgefandinn mótaðilaáhættu viðkomandi samningsaðila. Þessi mótaðilaáhætta er sérstaklega til staðar ef kröfur útgefanda eru vanskil. Til dæmis, ef útgefandinn hefur keypt kauprétt á undirliggjandi frá gagnaðila, þá ber það áhættuna á að gagnaðili geti skilað undirliggjandi líkamlega. Ef þetta er ekki mögulegt af tæknilegum, fjárhagslegum, reglugerðarlegum eða öðrum ástæðum geta áhættuvörnin reynst að hluta eða öllu leyti ófullnægjandi, sem getur haft veruleg neikvæð áhrif á getu útgefandans til að innleysa hlutabréfin sem hafa verið auðkennd og hafa í för með sér að hluta eða öllu tap á upphæðinni sem notuð er Fjármagn getur leitt.

1.3.7.4. Heildaráhætta

Verðmæti í Tokenized Stocks hlutabréfum veltur fyrst og fremst á verðþróun undirliggjandi eignar þar sem útreikningur á innlausnarupphæð Tokenized Stocks hlutabréfa er tengdur við verðþróun (afköst) grunneignarinnar. Verðbreyting eða jafnvel engin verðbreyting á undirliggjandi verðmæti Tokenized Stocks hlutabréfa getur dregið úr virði Tokenized Stocks hlutabréfanna hlutfallslega svo að það verði einskis virði.

1.3.7.5. Verðáhætta á grunnildi

Verð á grunnildi getur sveiflast mjög sterkt og með mjög stuttu millibili. Töluverður munur getur verið á því verði sem birtist á heimasíðu útgefandans og því verði sem raunverulega er komið fram við innlausn, sem fjárfestir getur borið. Það er því mögulegt að raunverulega raunhæft verð sé á eftir kaupverði eða víki verulega neikvætt frá því.

1.3.7.6. Veikleikar hugbúnaðar

Undirliggjandi hugbúnaðarforrit, undirliggjandi klár samningur og hugbúnaðarvettvangur til að stjórna fjárfestabókinni er í stöðugri þróun og margir þættir eru ómerktir. Framfarir í dulritun eða

tækni framfarir geta haft í för með sér áhættu fyrir Tokenized Stocks hlutabréf sem eru gefin út með stafrænu áskriftarferlinu og eru geymd í stafrænni fjárfestabók. Það er engin trygging eða trygging fyrir því að ferlið við að búa til og gefa út táknuð hlutabréf verði án truflana eða villulaus og það er eðlislæg hættu á að hugbúnaðurinn geti innihaldið veikleika, veikleika eða villur, sem meðal annars leiða til villna í áskrift, sköpun, afhendingu, bókhaldi eða framseljanleika Tokenized Stocks hlutabréfa í auðkenni. Allt þetta getur leitt til þess að fjárfesting þeirra tapi að hluta eða öllu leyti fyrir fjárfestinn.

1.3.7.7. Hætta á þjófnaði eða tölvuárásam

Snjallir samningar sem notaðir eru, undirliggjandi hugbúnaðarforrit og hugbúnaðarvettvangur geta orðið fyrir árásam tölvuþrjóta eða annarra einstaklinga, þ.m.t. smurting og skopstæling. Slíkar vel heppnaðar árásir gætu leitt til þjófnaðar eða taps á fjármunum, þar með talið hlutabréfum sem geta valdið hlutabréfum, sem gætu skaðað notkun eða virkni hlutabréfa í hlutabréfum. Allt þetta getur leitt til þess að fjárfesting þeirra tapi að hluta eða öllu leyti fyrir fjárfestinn.

1.4. GRUNNUPPLÝSINGAR UM ALMENN ÚTBOÐ Á VERÐBRÉFUM

1.4.1. Við hvaða aðstæður og samkvæmt hvaða áætlun get ég fjárfest í þessu öryggi?

Þessi verðbréf eru og má aðeins bjóða og selja þeim einstaklingum sem eru heimilt samkvæmt lögum sem um þau eiga að eignast, eiga og selja þessi verðbréf. Verðbréfin hafa ekki verið og verða ekki skráð samkvæmt bandarísku verðbréfalögum frá 1933, með áorðnum breytingum („verðbréfalögin“) og má ekki bjóða þau í Bandaríkjunum eða til reiknings eða til hagsbóta fyrir einstaklinga sem eru bandarískir ríkisborgarar eða skattborgarar eða vera seldir.

Verðbréfin verða boðin daginn eftir birtingu lokaskilmálanna.

Fjárfestar geta leyst út hlutabréfaeign fyrir rafmyntarargjaldmiðla eða svissneska franka í gegnum vefsíðu útgefanda. Rafmyntargjaldmiðlarnir sem samþykktir eru í þeim tilgangi að greiða eru tilkynntir á heimasíðu útgefandans. Útgefandinn áskilur sér rétt til að bæta tilteknum rafmyntar gjaldmiðlum á listann yfir viðurkennda rafmyntar gjaldmiðla eða fjarlægja tiltekna rafmyntar gjaldmiðla af listanum yfir viðurkennda rafmyntar gjaldmiðla að eigin vild.

1.4.2. Hver er veitandinn?

Veitandinn er CM-Equity AG með aðsetur í München, skráður í og stofnaður samkvæmt lögum Sambandslýðveldisins Þýskalands.

1.4.3. Af hverju er þessi lýsing gerð?

Útboðslýsingin þjónar sem útgáfu skjal fyrir útgáfu Tokenized Stocks hlutabréfa. Ágóðinn af sölu verðbréfananna er notaður til að verja viðskipti.

Framkvæmdastjóri útgefandans er einnig framkvæmdastjóri móðurfélagsins. Á sama tíma er hann meirihluta eigandi MKY samstæðunnar sem samdi ársreikninginn. Hætta er á að áður nefndur einstaklingur, vegna hagsmunaárekstra fyrir eða gegn útgefanda annars vegar eða persónulegra hagsmuna hins vegar, geti tekið ákvarðanir eða gripið til aðgerða sem skaða beint eða óbeint efnahagslegum árangri útgefandans og þar með að lokum óbeint einnig neikvætt fyrir fjárhagslega, fjárhagsstöðu útgefanda og árangur af rekstri. Þetta er til dæmis gert með því að veita þóknun eða aðra kosti í samningum eða öðrum réttarsamböndum við áður nefnda einstaklinga sem eru ekki óverulegir frá viðkomandi markaðslaun eða ávinningi til tjóns fyrir útgefandann. En að mati útgefandans gerðist þetta ekki í samningssamböndum við áður nefnda aðila sem voru til staðar á lýsingardegi.

1. ALLEGATO: NOTA DI SINTESI

1.1. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

1.1.1. Designazione e codice internazionale di identificazione (ISIN) dei titoli

La designazione dei titoli è "titoli tokenizzati", in cui il sottostante è costituito da azioni COINBASE INC. (COIN). ISIN dei titoli: CH1115966660.

1.1.2. Identità e dati di contatto dell'Emittente, compreso il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Svizzera, telefono: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identità e dati di contatto dell'Offerente, compreso il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Germania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identità e dati di contatto dell'autorità competente

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefono: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data di approvazione

La data di approvazione è il 07.05.2021.

1.1.6. Avvertenza

L'Emittente dichiara quanto segue:

- che la nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al prospetto di base e che qualsiasi decisione da parte dell'investitore di investire nei titoli dovrebbe basarsi sull'esame del prospetto di base nel suo insieme;
- che l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito;
- che, qualora sia proposto ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto di base, l'investitore ricorrente può essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento;
- che la responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato e trasmesso la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta insieme con le altre parti del prospetto di base, o se non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto di base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali titoli.
- Siete intenzionati ad acquistare un prodotto non semplice, che può presentare delle difficoltà di comprensione.

1.2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'EMITTENTE

1.2.1. Sede legale, forma giuridica, LEI, legge applicabile e paese di registrazione dell'Emittente

L'Emittente è una società per azioni con sede a Herisau, Svizzera. È registrata in Svizzera ed è stata costituita sulla base del diritto di questo paese. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Attività principale dell'Emittente

L'attività principale dell'Emittente consiste nell'acquisto e nella gestione di partecipazioni nazionali ed estere, come pure nell'emissione di obbligazioni strutturate tokenizzate.

1.2.3. Principali azionisti

Azionista unico dell'Emittente è Digital Assets DA AG con sede a Herisau.

1.2.4. Identità del direttore generale

Il direttore generale con potere di rappresentanza disgiuntiva è il sig. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identità del revisore

Il revisore, ovvero la società di revisione legale, è Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurigo.

1.2.6. Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Conto economico dal 06.07.2020 al 31.12.2020	
Perdita di esercizio	9.204,45
Stato patrimoniale al 31.12.2020	
Passività finanziarie nette	2.500,00
Rendiconto finanziario al 31.12.2020	
Flussi di cassa netti da attività commerciali in corso	-8.566,95
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	-200,00
Flussi di cassa netti da attività di investimento	-

1.2.7. Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

1.2.7.1. Rischio di liquidità

L'Emittente deve possedere una liquidità sufficiente per onorare i crediti nei suoi confronti derivanti dai titoli che ha emesso. Se i crediti superano i fondi liquidi dell'Emittente, il pagamento può subire dei ritardi notevoli, poiché l'Emittente dovrà prima liquidare alcune delle sue posizioni e quindi trasferire i fondi sul proprio conto di pagamento. In questo caso sussiste il rischio che gli investitori ricevano il pagamento dei loro crediti con un notevole ritardo, ossia nell'ordine di giorni o settimane.

1.2.7.2. Rischio di controparte

L'Emittente garantisce i crediti nei suoi confronti per mezzo di contratti di copertura stipulati con terzi. Oggetto di tali contratti possono essere: azioni, titoli rappresentativi di azioni, panieri azionari, indici, indici compilati dall'Emittente, tassi di cambio, contratti a termine su tassi di

interesse, materie prime, contratti future o fondi/ETF. Se ad esempio l'Emittente vende un titolo su una determinata azione (cosiddetti "titoli tokenizzati"), garantirà la sua posizione sul mercato concludendo una posizione corrispondente. Può dunque succedere che l'Emittente acquisisca un credito nei confronti di un terzo assumendosi il rischio di inadempienza di quest'ultimo (cosiddetto rischio di controparte). Questo terzo può essere soggetto alle leggi e ai regolamenti di un paese terzo, il cui quadro normativo non garantisca lo stesso livello di protezione di quello europeo o del Liechtenstein. Qualora dovesse concretizzarsi un rischio di inadempienza, l'Emittente dovrebbe cancellare in tutto o in parte i propri crediti nei confronti delle controparti e potrebbe non essere in grado di saldare in tutto o in parte le proprie obbligazioni nei confronti degli investitori.

1.2.7.3. Rischio di previsione

In vari punti del presente documento di registrazione si fanno affermazioni riguardo al futuro che si riferiscono a fatti, avvenimenti e circostanze che non sono fatti storici. Di solito tali affermazioni sono introdotte da espressioni quali "presunto", "possibile", "atteso", "pronosticato", "pianificato", "previsto" e simili. Esse si basano su attese, stime, prognosi e supposizioni. Esprimono esclusivamente il parere dell'Emittente, non offrono alcuna certezza in merito alla loro realizzazione e pertanto alcuna garanzia di effettiva attuazione. Eventuali previsioni errate possono comportare l'incapacità per l'Emittente di onorare in tutto o in parte i crediti derivanti dai titoli. Ciò potrebbe causare la perdita totale dell'investimento iniziale.

1.3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

1.3.1. Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

I titoli offerti sono obbligazioni subordinate concepite come titoli al portatore. Con esse l'Emittente si assume l'obbligo di effettuare dei pagamenti agli investitori.

1.3.2. Valuta, taglio, valore nominale, numero di titoli emessi e durata

La valuta dei titoli è il dollaro americano. Il volume di emissione massimo è pari a 100.000.000,00 di dollari americani. I titoli non hanno una scadenza. Un titolo corrisponde a un'unità completa del relativo sottostante.

1.3.3. Diritti connessi ai titoli

I titoli tokenizzati conferiscono ai creditori dei diritti diversi da quelli degli azionisti. In particolare non contemplano i diritti di partecipare alle assemblee generali dell'Emittente (o degli emittenti dei sottostanti), di collaborare all'andamento dell'impresa e di votare nelle assemblee. Le richieste di rimborso associate ai titoli tokenizzati sono legate al rendimento dei relativi sottostanti negoziati in borsa. Tali sottostanti possono essere: azioni, titoli rappresentativi di azioni, panieri azionari, indici, indici compilati dall'Emittente, valute estere, contratti a termine su tassi di interesse, materie prime, contratti future, criptovalute, altri titoli trasferibili, obbligazioni o fondi/ETF. Eventuali dividendi non vengono considerati. In caso di rescissione del contratto relativo ai titoli tokenizzati, l'investitore è autorizzato a riscattare i titoli presso l'Emittente al valore di riferimento del prezzo base comprensivo dell'aggio. Una consegna fisica del sottostante è esclusa. I titoli tokenizzati vengono pagati esclusivamente in denaro o in criptovalute. Solo i possessori dei titoli tokenizzati possono riscattarli presso l'Emittente al relativo prezzo di riferimento comprensivo dell'aggio.

1.3.4. Rango relativo dei titoli

I titoli tokenizzati sono soggetti a una clausola di subordinazione qualificata degli investitori. Essi conferiscono dei diritti di credito equiparati nei confronti degli investitori (creditori) e dei diritti di credito subordinati nei confronti dei crediti di altri creditori dell'Emittente. In caso di liquidazione, scioglimento o insolvenza dell'Emittente, come pure di procedura volta a evitare l'insolvenza dell'Emittente, i diritti derivanti dai titoli tokenizzati seguono per rango tutte le altre obbligazioni esistenti e future non subordinate dell'Emittente (clausola di subordinazione qualificata). I possessori di titoli tokenizzati sono obbligati ad astenersi dal far valere i loro crediti subordinati nei confronti dell'Emittente fintanto che e nella misura in cui la loro soddisfazione porterebbe

all'insolvenza o al sovraindebitamento dell'Emittente. Durante tale periodo il termine di prescrizione relativo a quella parte dei crediti che non può essere fatta valere risulta sospeso.

1.3.5. Limiti di commerciabilità

Questi titoli devono essere e saranno offerti e venduti esclusivamente a persone a cui è consentito acquistarli, detenerli e venderli in base alle leggi applicabili. I titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 nella sua versione valida ("Securities Act") e non devono essere offerti né venduti all'interno degli Stati Uniti né a persone (direttamente, per loro conto o a loro beneficio) aventi cittadinanza o residenza fiscale negli USA. Lo stesso vale per i cittadini o le persone residenti a fini fiscali in uno dei seguenti paesi: Iran, Corea del Nord, Siria. L'Emittente si riserva il diritto di imporre ulteriori restrizioni di vendita a sua esclusiva discrezione.

1.3.6. Dove avviene la negoziazione dei titoli?

I titoli non sono oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato, in altri mercati di paesi terzi, in mercati di crescita per le PMI o in MTF.

1.3.7. Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

1.3.7.1. Livello di subordinazione/Rischio di controparte

Il debitore dei crediti derivanti dai titoli tokenizzati è l'Emittente. Gli investitori sono creditori dell'Emittente. L'unica controparte degli investitori è dunque l'Emittente. Gli investitori dipendono pertanto dalla solvibilità dell'Emittente. Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di soddisfare in tutto o in parte i crediti derivanti dai titoli tokenizzati, gli investitori sono costretti a sostenere il rischio di insolvenza dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente i crediti degli investitori risultano equiparati tra loro ma subordinati ai crediti di terzi nei confronti dell'Emittente. Ciò significa che i crediti di terzi hanno la precedenza e che i pagamenti agli investitori potranno essere effettuati solo nella misura in cui i fondi dell'Emittente superano i crediti di terzi. Gli investitori si assumono dunque il rischio di incorrere in una perdita totale o parziale del prezzo di acquisto.

1.3.7.2. Rischio di operazioni di copertura insufficienti

Nel corso della sua normale attività commerciale l'Emittente negozierà a scopo di copertura attività sottostanti o (nel caso in cui il sottostante sia un indice) i singoli titoli ad esso sottostanti oppure opzioni o contratti a termine basati su di esse. Potrà altresì procurarsi delle coperture mediante cosiddette transazioni di hedging (operazioni di copertura o di garanzia) riguardanti le azioni corrispettive o altri sottostanti oppure opzioni o contratti a termine basati su di esse. In particolare sussiste il rischio che l'Emittente non ponga in essere sufficienti operazioni di copertura, che tali operazioni falliscano o che possano essere effettuate solo a condizioni sfavorevoli. Tali circostanze possono avere un impatto molto negativo sulla capacità dell'Emittente di onorare i titoli tokenizzati. In questo caso sussiste il rischio di una perdita totale o parziale del capitale investito.

1.3.7.3. Rischio di inadempienza in caso di operazioni di copertura

Nell'ambito di operazioni di copertura l'Emittente può acquistare anche opzioni o contratti a termine o altri prodotti OTC. In questo caso l'Emittente sostiene il rischio di controparte del relativo partner contrattuale. Tale rischio di controparte consiste soprattutto nell'inadempienza del credito dell'Emittente. Se ad esempio l'Emittente ha acquistato una opzione call su un sottostante da una controparte, si assume il rischio che la controparte possa consegnare il sottostante anche fisicamente. Se ciò non è possibile per motivi tecnici, finanziari, legislativi o di altro genere, le operazioni di copertura possono dimostrarsi totalmente o parzialmente insufficienti. Ciò può a sua volta compromettere notevolmente la capacità dell'Emittente di onorare i titoli tokenizzati e causare la perdita totale o parziale del capitale investito.

1.3.7.4. Rischio di perdita totale

Il valore dei titoli tokenizzati dipende principalmente dall'andamento del prezzo dell'attività sottostante, poiché il calcolo dell'importo del rimborso dei titoli tokenizzati è legato all'andamento del prezzo (performance) del sottostante. Una variazione di prezzo dell'attività sottostante ai titoli tokenizzati (o un'assenza di variazione) può ridurre sproporzionatamente il valore di questi ultimi fino ad azzerarlo.

1.3.7.5. Rischio di prezzo del sottostante

I prezzi del sottostante possono oscillare fortemente entro intervalli di tempo minimi. Tra il prezzo di volta in volta indicato sul sito Web dell'Emittente e quello effettivamente realizzato durante il riscatto può esserci una notevole differenza, che deve sostenere l'investitore. Può dunque succedere che il prezzo effettivamente realizzato sia inferiore a quello di acquisto o che si discosti notevolmente da esso in senso negativo.

1.3.7.6. Criticità del software

L'applicazione software sottostante, lo smart contract e la piattaforma di gestione dei portafogli degli investitori sono in continua evoluzione. Molti loro aspetti non sono ancora stati testati. I progressi tecnici o quelli della crittografia possono rappresentare dei rischi per i titoli tokenizzati, che vengono emessi attraverso un processo di progettazione digitale e confluiscono in portafogli degli investitori digitali. Non è possibile fornire alcuna garanzia né assicurazione che il processo di creazione ed emissione dei titoli tokenizzati si svolga perfettamente o senza interruzioni. Sussiste inoltre un rischio inerente che il software contenga difetti o criticità che possano causare tra l'altro errori durante la progettazione, la creazione, la consegna, la gestione o la trasmissione dei titoli tokenizzati. Tutto ciò può causare la perdita totale o parziale dell'investimento ai danni dell'investitore.

1.3.7.7. Rischio di furto o di hackeraggio

Gli smart contract utilizzati e l'applicazione e la piattaforma software sottostanti possono essere esposti ad attacchi da parte di hacker o di altre persone, inclusi, senza alcuna limitazione, cosiddetti attacchi malware, denial of service, basati sul consenso, di Sybil, Smurf e spoofing. Tali attacchi possono portare al furto o alla perdita di strumenti finanziari, inclusi i titoli tokenizzati, e compromettere qualsiasi utilizzo o funzionalità di questi ultimi. Tutto ciò può causare la perdita totale o parziale dell'investimento ai danni dell'investitore.

1.4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI

1.4.1. A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?

Questi titoli devono essere e saranno offerti e venduti esclusivamente a persone a cui è consentito acquistarli, detenerli e venderli in base alle leggi applicabili. I titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 nella sua versione valida ("Securities Act") e non devono essere offerti né venduti all'interno degli Stati Uniti né a persone (direttamente, per loro conto o a loro beneficio) aventi cittadinanza o residenza fiscale negli USA.

I titoli vengono offerti il giorno successivo alla pubblicazione delle condizioni finali.

Gli investitori possono riscattare i titoli tokenizzati sul sito Web dell'Emittente in cambio di criptovalute o franchi svizzeri. Le criptovalute consentite ai fini del rimborso vengono rese note di volta in volta sul sito Web dell'Emittente. L'Emittente si riserva il diritto di aggiungere determinate criptovalute all'elenco di quelle consentite o di rimuovere determinate criptovalute dall'elenco di quelle consentite, a sua esclusiva discrezione.

1.4.2. Chi è l'Offerente?

L'Offerente è la società CM-Equity AG, con sede a Monaco, registrata e costituita sulla base del diritto della Repubblica Federale di Germania.

1.4.3. Perché è stato redatto questo prospetto?

Il prospetto serve come documento per l'emissione dei titoli tokenizzati. I ricavi derivanti dalla vendita dei titoli vengono utilizzati per operazioni di copertura.

Il direttore generale dell'Emittente è al contempo direttore generale della società madre. Egli è anche socio di maggioranza del gruppo MKY, che ha prodotto il conto annuale. Sussiste il pericolo che la persona succitata, sulla base di conflitti di interesse a favore o a danno dell'Emittente da un lato o di interessi personali dall'altro, prenda decisioni o compia azioni che influenzino direttamente o indirettamente in senso negativo il successo economico dell'Emittente e in ultima analisi indirettamente anche le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente. Ciò può verificarsi ad esempio se in contratti o altri rapporti giuridici con le persone succitate vengono concessi compensi o altri benefici che si discostano significativamente ai danni dell'Emittente da quelli concessi usualmente sul mercato. A parere dell'Emittente ciò non si è verificato tuttavia nei rapporti contrattuali in essere con le persone succitate alla data del prospetto.

1. PRIEDAS: SANTRAUKA

1.1ST ĮVADAS IR ĮSPĖJAMIEJI NURODYMAI

1.1st1. Pavadinimas ir vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN)

Vertybinių popierių pavadinimas – „Tokenizuotos akcijos“, šiuo atveju yra „COINBASE INC.“ (COIN) pagrindinės priemonės akcijos Tarptautinis vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN): CH1115966660.

1.1st2. Emitentės tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant juridinio asmens identifikatorių (LEI)

„DAAG Certificates GmbH“, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, Telefono numeris: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1st3. Siūlytojos tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant juridinio asmens identifikatorių (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1st4. Kompetentingos institucijos kontaktiniai duomenys

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, Telefonas +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1st5. Patvirtinimo data

Patvirtinimo data – 2021-05-07

1.1st6. Įspėjamasis nurodymas

Emitentė paaiškino, kad

- santrauka turėtų būti suprantama kaip įvadas į pagrindinį prospektą ir jeigu investuotojas nuspręstų investuoti į vertybinius popierius, jis pagrindiniu prospektu turėtų remtis kaip visuma;
- investuotojas gali prarasti visą panaudotą kapitalą arba tam tikrą jo dalį;
- investuotojas, kuris dėl pagrindiniame prospekte pateiktų duomenų nori įteikti skundą, prieš inicijuodamas procedūrą pagal savo valstybės nares nacionalinius teisės aktus galbūt turėtų pasirūpinti prospekto vertimu;
- besiremiant civiline teise tik tie asmenys atsakingi, kurie santrauką galimai parengė ir pateikė kartu su vertimu, bei taip pat tik tuo atveju, jeigu santrauka, kai ji skaitoma kartu su kitomis pagrindinio prospekto dalimis, yra klaidinga, neteisinga arba prieštaringa arba jeigu ji, kai ji skaitoma kartu su kitomis pagrindinio prospekto dalimis, nepateikia pagrindinės informacijos, kuri remiantis atitinkamų vertybinių popierių priedais turėtų investuotojui padėti apsispręsti.
- Jūs ketinate įsigyti produktą, kuris nėra paprastas ir kurį gali būti sunku suprasti.

1.2ND PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE EMITENTĘ

1.2nd1. Buveinė, teisinė forma, LEI, galiojanti teisė ir emitentės registravimo šalis

Emitentė yra Šveicarijoje, Herisau įsisteigusi akcinė bendrovė. Ji registruota Šveicarijoje ir įsteigta pagal Šveicarijos teisės aktus. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2nd2. Pagrindinė emitentės veikla

Pagrindinė emitentės veikla – akcijų paketų įsigijimas ir valdymas šalies viduje ir užsienyje bei tokenizuotų struktūrizuotų paskolų teikimas.

1.2nd3. Pagrindinis akcininkas

Vienintelė emitentės akcininkė – „Digital Assets DA AG“, kurios buveinė yra Herisau.

1.2nd4. Generalinio direktoriaus tapatybė

Generalinis direktorius su atstovavimo įgaliojimais – ponas Ernest Ukaj.

1.2nd5. Auditoriaus tapatybė

Auditorius arba audito įstaiga – Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2nd6. Kokia pagrindinė emitentės finansinė informacija?

2020-07-06–2020-12-31 pelno ir nuostolio ataskaita	
Metinis nuostolis	9 204,45
Balansas iki 2020-12-31	
Grynoji finansinė skola	2 500,00
Pinigų srautų ataskaita iki 2020-12-31	
Grynasis pinigų srautas iš einamųjų operacijų	–8 566,95
Grynasis pinigų srautas iš finansinės veiklos	–200,00
Grynasis pinigų srautas iš investicinės veiklos	-

1.2nd7. Kokios emitentei būdingos pagrindinės rizikos?

1.2nd7.1. Likvidumo rizika

Emitentė nurodė, kad jai pateikti reikalavimai būtų patenkinti naudojant išleistus vertybinius popierius pakankamam likvidumui užtikrinti. Jeigu reikalavimai viršytų emitentės likvidųjį turtą, tada išmokėjimas galėtų būti gerokai uždeliamas, jeigu tektų pirmiausiai likviduoti emitentės pozicijas, ir pinigus pervesti į emitentės mokėjimo sąskaitą. Šiuo atveju kyla rizika, kad investuotojas savo reikalavimus galėtų patenkinti tik praėjus daugeliui dienų arba savaitių.

1.2nd7.2. Sandorio šalies rizika

Emitentė reikalavimų riziką draudžia pasitelkusi trečiąsias šalis. Šių rizikos draudimo dalykas galėtų būti: akcijos, akcijas atitinkantys vertybiniai popieriai, akcijų krepšeliai, indeksai, emitentės parengti indeksai, valiutos keitimo kursai, palūkanų normų ateities sandoriai, žaliavos, ateities sandoriai arba fondai / ETF. Jeigu emitentė, pvz., vertybinius popierius parduotų kaip tam tikras akcijas (vadinamąsias tokenizuotas akcijas), tada ji savo padėtį rinkoje įtvirtintų įgydama atitinkamą padėtį. Kartu gali nutikti taip, kad emitentė įgytų finansinį reikalavimą trečiajai šaliai ir todėl prisiimtų jos sandorio šalies riziką. Šiai trečiajai šaliai gali būti taikoma trečiosios valstybės teisė ir reguliavimas bei šiuo atveju galbūt reguliavimo sistema, kuri užtikrintų ne tokią apsaugą, kaip, pvz., Europos arba Lichtenšteino. Jeigu ši sandorio šalies rizika būtų aktyvinta, emitentė visus savo reikalavimus arba jų dalį šioms sandorio šalims turi atšaukti ir todėl negali visų įsipareigojimų arba jų dalies investuotojui apmokėti.

1.2nd7.3. Prognozės rizika

Į šį registracijos dokumentą įtrauktos įvairios įstaigos, pateikiančios su ateitimi susijusias nuomones apie būsimus faktus, įvykius bei tam tikras aplinkybes, kurios nėra jokie istoriniai faktai. Jie reguliariai apibūdinami žodžiais „numatomas“, „laukiamas“, „prognozuojamas“, „suplanuotas“, „nuspėtas“ ir pan. Šie su ateitimi siejami pasisakymai grindžiami lūkesčiais, vertinimais, prognozėmis ir prielaidomis. Jie galiausiai formuoja emitentės nuomonę, kontroliuoja su jos dalyvavimu susijusį nepatikimumą ir riziką ir galiausiai nėra garantuojami jos veiksmams. Todėl gali nutikti taip, kad emitentė visiškai arba iš dalies nesugebės vertybiniais popieriais apmokėti reikalavimų. Dėl to gali būti prarandamos visos pradinės investicijos.

1.3RD PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE VERTYBINIUS POPIERIUS

1.3rd1. Kokios pagrindinės vertybinių popierių požymiai?

Siūlomieji vertybiniai popieriai – tai subordinuotosios obligacijos, kurios apiformintos kaip pareikštiniai vertybiniai popieriai. Jie yra emitentės įsipareigojimai atlikti išmokėjimus investuotojui.

1.3rd2. Valiuta, nominalas, vardinė vertė, išleidžiamų vertybinių popierių skaičius ir išpirkimo terminas

Vertybinių popierių valiuta – JAV doleris. Siūlomų vertybinių popierių suma ne daugiau kaip 100 000 000,00 JAV dolerių. Vertybiniais popieriais nenustatytas joks išpirkimo terminas. Vienas vertybinis popierius atitinka pagrindinės priemonės visą vienetą.

1.3rd3. Su vertybiniais popieriais susijusios teisės

Tokenizuotos akcijos suteikia kreditoriams teisių, kurie emitentės akcininkų susirinkimuose neturėjo jokių akcininkų teisių, pirmiausia dalyvavimo, dalyvavimo diskusijose ir balsavimo teisių arba kuriems atitinkamos emitentės nesuteikė jokios pagrindinės priemonės. Su tokenizuotos akcijomis susiję išpirkimo ieškiniai susiejami su apibrėžtais biržinio pagrindinės priemonės investavimo rezultatais. Ši pagrindinė priemonė gali būti: akcijos, akcijas atitinkantys vertybiniai popieriai, akcijų krepšeliai, indeksai, emitentės parengti indeksai, valiutos keitimo kursai, palūkanų normų ateities sandoriai, žaliavos, ateities sandoriai, kriptovaliutos, specialieji perleidžiamieji vertybiniai popieriai, paskolos arba fondai / ETF („pagrindinė priemonė“). Kurie nors dividendai čia nėra įtraukti. Jeigu investuotojui pagrįstai pranešama apie tokenizuotų akcijų sutarties nutraukimą, emitentės tokenizuotos akcijos pagal atitinkamą pamatinę vykdymo kainos vertę apmokamos, įskaitant akcijų priedus. Pagrindinės priemonės perduoti fiziškai neleidžiama. Tokenizuotos akcijos išmokamos tik pinigais arba kriptovaliutomis. Tik tokenizuotų akcijų turėtojui leidžiama iš emitentės išpirkti už atitinkamą pamatinę kainą, įskaitant akcijų priedus.

1.3rd4. Vertybinių popierių atitinkamas pirmumas

Tokenizuotoms akcijoms taikomas kvalifikuotas investuotojo pretenzijų perleidimas. Jis pagrindžia palyginti su investuotoju (kreditoriumi) lygiavertę ir palyginti su kitų kreditorių reikalavimais emitentei antraeilę kreditorių teisę. Jeigu atliekamas likvidavimas, emitentės likvidavimas arba nemokumas bei emitentės nemokumą naikinančios procedūros, su tokenizuotomis akcijomis susijusios teisės pereina visiems kitiems esamiems ir būsimiems ne antraeiliamis emitentės įsipareigojimams pagal pirmumą (kvalifikuotas pretenzijų perleidimas). Tokenizuotų akcijų kreditorius yra įpareigotas savo antraeilį ieškinių nepateikti tol ir tam tikru mastu, kad jas patenkinus emitentė bankrutuotų arba jos įsiskolinimas būtų pernelyg didelis. Per šį laikotarpį dalies ieškinių, kurie nebuvo pateikti, senaties terminą galima atidėti.

1.3rd5. Laisvosios cirkuliacijos apribojimai

Šie vertybiniai popieriai turi būti siūlomi ir parduodami tik tiems asmenims, kuriems pirkti šiuos vertybinius popierius, juos laikyti ir parduoti leidžiama atsižvelgiant į jų turimas teises. Vertybiniai popieriai nebuvo ir nebus registruojami pagal JAV 1933 m. Vertybinių popierių įstatymo atitinkamai galiojančią dabartinę redakciją („Vertybinių popierių įstatymas“) ir neturi būti siūlomi

arba parduodami nei JAV, nei kieno nors sąskaita, nei pilietybę turintiems asmenims arba mokesčių jurisdikciją turintiems asmenims. Šis reikalavimas taikomas toliau nurodytų šalių piliečiams arba asmenims, kurie moka mokesčius šiose šalyse: Iranas, Šiaurės Korėja, Sirija. Emitentė pasilieka teisę toliau riboti pardavimą po savo pačios atlikto vertinimo.

1.3rd6. Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?

Vertybiniai popieriai nėra įtraukiami į prašymą leisti prekiauti reguliuojamoje rinkoje, tam tikrose trečiųjų šalių rinkose, MVĮ augimo rinkose arba MTF.

1.3rd7. Kokios vertybiniais popieriais būdingos pagrindinės rizikos?

1.3rd7.1. Subordinacijos reitingas / sandorio šalies rizika

Su tokenizuotomis akcijomis susijusių ieškinių skolininkė yra emitentė. Investuotojas yra emitentės kreditorius. Vienintelė emitentės sandorio šalis yra investuotojas. Todėl investuotojas priklauso emitentės mokumo. Jeigu emitentė visiškai arba iš dalies negali įvykdyti su tokenizuotomis akcijomis susijusių reikalavimų, tada investuotojui gresia emitentės nemokumo rizika. Jeigu emitentė nemoki, tada investuotojo reikalavimai yra lygiareikšmiai vienas kito atžvilgiu, tačiau kitų trečiosios šalies reikalavimų emitentai atžvilgiu yra antraeiliai. Vadinasi, trečiosios šalies reikalavimai turi būti patenkinami pirmiausia ir išmokėjimą investuotojui galima atlikti tik tada, jeigu emitentės turtas viršija trečiosios šalies reikalavimus. Vadinasi, investuotojui gresia rizikai iš dalies ar visiškai prarasti savo pirkimo kainą.

1.3rd7.2. Nepakankamos rizikos draudimo priemonės

Vykdydama įprastą savo veiklą, kad būtų prekiaujama pagrindine priemone, emitentė atitinkamai užtikrina, jeigu indeksas yra pagrindinė priemonė, ją pagrindžiančią pavienę vertę, ja remiantis išvestus pasirinkimo sandorius arba ateities sandorius ar naudojant vadinamąsias apsidraudimo priemones (rizikos draudimą) atitinkamose akcijose arba kitą pagrindinę priemonę ar su juo susijusius ateities sandorius arba pasirinkimo sandorius. Pirmiausia kyla rizika, kad emitentė šias rizikos draudimo priemones taikys nepakankamai, jos nebus veiksmingos arba bus taikomos tik netinkamomis sąlygomis. Šios aplinkybės gali gerokai paveikti emitentės gebėjimą išpirkti tokenizuotas akcijas. Šiuo atveju gresia rizika prarasti visą panaudotą kapitalą arba jo dalį.

1.3rd7.3. Sandorio šalies rizika taikant rizikos draudimą

Taikydama rizikos draudimo priemones emitentė taip pat gali įsigyti pasirenkamųjų sandorių, ateities sandorių arba kitų OTC produktų. Šiuo atveju emitentė sandorio šalies riziką prisiima savo atitinkamos sandorio šalies atžvilgiu. Ši sandorio šalies rizika pirmiausia atsiranda tada, jeigu emitentė nevykdo reikalavimų. Jeigu, pvz., emitentė iš sandorio šalies įsigyja pagrindinės priemonės vertės pasirinkimo pirkti sandorį, ji prisiima riziką, kad sandorio šalis pagrindinę priemonę taip pat galės pristatyti fiziškai. Jeigu šis veiksmas dėl techninių, finansinių, reguliavimo arba kitų priežasčių nėra įmanomas, rizikos draudimo priemonė iš dalies arba visiškai gali būti nepakankama, todėl emitentės gebėjimui tokenizuotas akcijas išpirkti, būtų padarytas didelis neigiamas poveikis ir galėtų būti prarandama panaudoto kapitalo dalis ar visas šis kapitalas.

1.3rd7.4. Visiško praradimo rizika

Tokenizuotų akcijų vertė paprastai priklauso nuo su sandoriu susijusios priemonės rinkos vertės, o tokenizuotų akcijų išpirkimo kaina apskaičiuojama atsižvelgiant į pagrindinės priemonės kurso kitimą. Jeigu pakistų kursas arba taip pat tuo atveju, jeigu nekistų tokenizuotas akcijas pagrindžiančios pagrindinės priemonės kursas, tada tokenizuotų akcijų vertė gali neproporcingai sumažėti, kol jos visiškai netektų vertės.

1.3rd7.5. Pagrindinės priemonės valiutos kurso rizika

Pagrindinės priemonės kaina per labai trumpą laiko tarpą gali gerokai sumažėti. Atitinkamai emitentės svetainėje nurodyta kaina ir išperkanti iš tikrųjų sumokėta kaina gali gerokai skirtis,

todėl šis skirtumas tenka investuotojui. Todėl gali nutikti taip, kad iš tikrųjų gaunama kaina gali būti mažesnė už įsigijimo kainą arba būti gerokai neigiamai nuo jos skirtis.

1.3rd7.6. Programinės įrangos nepakankamumas

Pamatinis programinės įrangos naudojimas, privalomoji išmanioji sutartis ir investuotojo dokumentų tvarkymo programinės įrangos platforma yra nuolatos tobulinama ir daugeliu atžvilgiu nėra išbandyta. Kriptografijos pažanga arba techninė pažanga tokenizuotoms akcijoms gali kelti riziką, kurios emituojamos naudojant skaitmeninį pasirašymo procesą ir pateikiamos skaitmeniniuose investuotojo dokumentuose. Nesuteikiama jokia garantija arba sutartinis įsipareigojimas, kad tokenizuotų akcijų paruošimo ir išleidimo procesas vyktų nenutrūkstamai ir sklandžiai bei gresia būdingoji rizika, kad dėl programinės įrangos, netinkamo sutvarkymo arba klaidų gali būti padaroma klaidų rengiant, pasirašant pateikiant, tvarkant apskaitos dokumentus arba perduodant tokenizuotas akcijas. Dėl visų minėtų priežasčių investuotojas gali prarasti dalį arba visas savo investicijas.

1.3rd7.7. Vagystės rizika arba programišių keliami rizika

Naudojamosios išmaniosios sutartys, jas pagrindžiantys programinės įrangos naudojimo būdai ir programinės įrangos platformos gali būti pažeidžiamos programišių ir kitų asmenų, įskaitant, tačiau ne tik, vadinamąsias kompiuterines programas, programinės įrangos pažeidimo neigimą, sutikimu pagrįstus pažeidimus, „Sybil“ pažeidimą, smurfingą ir apsimetimą kitu. Dėl šių sėkmingų pažeidimų gali būti pasisavinamos arba prarandamos lėšos, įskaitant tokenizuotas akcijas, dėl kurių gali būti padaromas neigiamas poveikis naudojant tokenizuotas akcijas arba jų funkcionalumui. Dėl visų minėtų priežasčių investuotojas gali prarasti dalį arba visas savo investicijas

1.4TH PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE VIEŠĄJĮ VERTYBINIŲ POPIERIŲ PASIŪLYMĄ

1.4th1. Kokiomis sąlygomis ir per kokį laiko tarpą galiu investuoti į vertybinius popierius?

Šie vertybiniai popieriai turi būti siūdomi ir parduodami tik tiems asmenims, kuriems pirkti šiuos vertybinius popierius, juos laikyti ir parduoti leidžiama atsižvelgiant į jų turimas teises. Vertybiniai popieriai nebuvo ir nebus registruojami pagal JAV 1933 m. Vertybinių popierių įstatymo atitinkamai galiojančią dabartinę redakciją („Vertybinių popierių įstatymas“) ir neturi būti siūdomi arba parduodami nei JAV, nei kieno nors sąskaita, nei pilietybę turintiems asmenims arba mokesčių jurisdikciją turintiems asmenims.

Vertybiniai popieriai siūdomi kitą dieną po jų galutinių sąlygų paskelbimo.

Investuotojas tokenizuotų akcijų gali įsigyti emitentės svetainėje už kriptovaliutas arba Šveicarijos frankus. Mokėdamas pasirinktinai kriptovaliutos nurodytos emitentės svetainėje. Emitentė pasilieka teisę nustatytas kriptovaliutas įtraukti į leidžiamųjų kriptovaliutų sąrašą arba atlikusi įvertinimą tam tikras kriptovaliutas pašalinti iš leidžiamųjų kriptovaliutų sąrašo.

1.4th2. Kas yra siūlytojas?

Siūlytoja – tai Miunchene įsisteigusi „CM-Equity AG“, įregistruota ir įsteigta laikantis Vokietijos Federacinės Respublikos teisės.

1.4th3. Kodėl šis prospektas buvo parengtas?

Prospektas naudojamas kaip emisijos dokumentas išleidžiant tokenizuotas akcijas. Pardavus vertybinius popierius gautos pajamos naudojamos rizikos draudimo priemonėms.

Emitentės vykdomasis direktorius kartu yra patronuojamosios bendrovės vykdomasis direktorius. Tuo pačiu metu jis valdo „MKY Group“, kuri parengė metinę ataskaitą, kontrolinį akcijų paketą. Kyla rizika, kad minėtasis asmuo dėl interesų konflikto emitentės naudai arba priešingai, nei yra emitentės interesai, arba dėl savo interesų priims sprendimą ar imsis veikų, kurios tiesiogiai arba netiesiogiai žalingai paveiks emitentės ekonominės veiklos rezultatus ir, vadinasi, galiausiai netiesiogiai galės neigiamai paveikti emitentės aktyvų, finansų būklę ir

pajamų lygį. Minėti dalykai gali nutikti todėl, kad sutartyse arba specialiuose teisiniuose santykiuose su minėtais asmenimis atlyginimai arba tam tikri pranašumai užtikrinami, kurie šiek tiek skiriasi nuo rinkos atlyginimų arba privilegijų, kuriuos turėtų užtikrinti emitentė. Šiame prospekte apibūdinti sutartiniai santykiai su minėtais asmenimis pagal emitentės supratimą kol kas nėra užmegzti.

1. PIELIKUMS: KOPSAVILKUMS

1.1 IEVADS UN BRĪDINĀJUMI

1.1.1. Vērtspapīru nosaukums un vērtspapīru identifikācijas numurs (ISIN)

Vērtspapīriem ir apzīmējums "Tokenized Stocks" (tokenizētie krājumi), saskaņā ar kuru pamatvērtība ir uzņēmuma COINBASE INC. (COIN) akcijas. Vērtspapīru ISIN ir: CH1115966660.

1.1.2. Emitenta identitāte un kontaktinformācija, tai skaitā juridiskās personas identifikators (LEI)

uzņēmums DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Hērizava (Herisau), Šveice, telefona numurs: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Pakalpojumu sniedzēja identitāte un kontaktinformācija, tai skaitā juridiskās personas identifikators (LEI)

AS CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 Minhene (München), Vācija, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Atbilstīgās iestādes identitāte un kontaktinformācija

Lihtenšteinas Finanšu tirgus pārvalde, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduca (Vaduz), Lihtenšteina,

telefons: +4232367373, info@fma-li.li.

1.1.5. Apstiprināšanas datums

Apstiprināšanas datums ir 07.05.2021.

1.1.6. Brīdinājums

Emitents paskaidro, ka

- kopsavilkums jāsaprot kā pamata prospekta ievads un ka ieguldītājiem visos lēmumos par ieguldījumiem vērtspapīros ir jāatsaucas uz pamata prospektu kopumā;
- ieguldītājs var zaudēt visu ieguldīto kapitālu vai tā daļu;
- ieguldītājam, kurš vēlas celt prasību par pamata prospektā ietverto informāciju, pirms procedūras uzsākšanas, iespējams, būs jāmaksā par prospekta tulkošanu saskaņā ar savas dalībvalsts tiesību aktiem;
- saskaņā ar civiltiesībām ir atbildīgas tikai tās personas, kuras ir iesniegušas un pārsūtījušas kopsavilkumu, tostarp eventuālos tulkojumus, un tas notiek tikai gadījumā, ja kopsavilkums, lasot to kopā ar citām pamata prospekta daļām, ir maldinošs, neprecīzs vai pretrunīgs, vai ka tas, lasot kopā ar citām pamata prospekta daļām, nesniedz pamatinformāciju, kas palīdzētu ieguldītājiem pieņemt lēmumus par ieguldījumiem attiecīgajos vērtspapīros.
- Jūs gatavojaties iegādāties produktu, kas nav vienkārši un var būt grūti saprotami.

1.2 PAMATINFORMĀCIJA EMITENTAM

1.2.1. Juridiskā adrese, juridiskā forma, LEI, piemērojamie tiesību akti un emitenta reģistrācijas valsts

Emitents ir AS ar juridisko adresi Hērizavā (*Herisau*), Šveicē. Tā ir reģistrēta Šveicē un dibināta saskaņā ar Šveices likumiem. LEI ir: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emitenta pamatdarbība

Emitenta pamatdarbība ir līdzdalības iegūšana un administrēšana iekšzemē un ārvalstīs, kā arī marķētu strukturētu obligāciju emisija.

1.2.3. Lielākie akcionāri

Emitenta vienīgais akcionārs ir uzņēmums *Digital Assets DA AG*, kas atrodas Hērizavā (*Herisau*).

1.2.4. Galveno vadītāju identitāte

Rīkotājdirektors ar vienīgo pārstāvības pilnvaru ir Ernests Ukajs (*Ernest Ukaj*).

1.2.5. Revidenta identitāte

Revidents, respektīvi, auditors ir AS *Mazars AG*, *Herostrasse 12*, CH-8048 Cīrihe (*Zürich*).

1.2.6. Kāda ir galvenā emitenta finanšu informācija?

Peļņas vai zaudējumu aprēķins no 06.07.2020. līdz 31.12.2020.	
Gada zaudējumi	9.204,45
Balance uz 31.12.2020.	
Neto finanšu saistības	2,500,00
Naudas plūsmas pārskats uz 31.12.2020.	
Neto naudas plūsma no pamatdarbības	-8,566,95
Neto naudas plūsma no finansēšanas darbībām	-200,00
Neto naudas plūsma no ieguldījumiem	-

1.2.7. Kādi ir galvenie riski, kas raksturīgi emitentam?

1.2.7.1. Likviditātes risks

Lai nokārtotu savas saistības, emitents ir atkarīgs no pietiekamas likviditātes no viņa emitētajiem vērtspapīriem. Ja saistības pārsniedz emitenta likvīdos līdzekļus, izmaksā var ievērojami aizkavēties, jo vispirms ir jāklūst likvīdām emitenta pozīcijām un līdzekļi jāpārskaita uz emitenta izmaksu kontu. Minētajā gadījumā pastāv risks, ka ieguldītāji saņems savas prasības ar ievērojamu vairāku dienu vai nedēļu kavēšanos.

1.2.7.2. Darījuma partnera risks

Emitents nodrošina saistības pret viņu ar riska ierobežošanas darījumiem ar trešām personām. Riska ierobežošanas darījumu priekšmets var būt: akcijas, vērtspapīri, kas pārstāv akcijas, akciju grozi, indeksi, emitenta sastādītie indeksi, valūtas kursi, procentu likmju nākotnes līgumi,

kotētās preces, nākotnes līgumi vai fondi / *ETF*. Piemēram, ja emitents pārdod vērtspapīru par noteiktu akciju (tā sauktie tokenizētie krājumi), tiek nodrošināta viņa pozīcija tirgū, ieņemot atbilstošu pozīciju. Var gadīties, ka emitents iegūst prasību pret trešo personu un tādējādi uzņemas saistību neizpildes risku (tā saukto darījuma partnera risku). Uz minēto trešo personu var attiekties trešās valsts likumi un noteikumi, un šajā gadījumā uz to var attiekties normatīvais regulējums, kas negarantē tādu pašu aizsardzību kā Eiropas, respektīvi, Lihtenšteinas, normatīvais regulējums. Ja saistību neizpildes risks papildīsies, emitentam būs jānoraksta visi vai daļēji prasījumi pret darījumu partneriem, un tāpēc viņš, iespējams, nespēs samaksāt savas saistības pret ieguldītājiem pilnā apjomā vai daļēji.

1.2.7.3. Risks, kas saistīts ar prognozēm

Reģistrācijas dokumentā dažādās vietās ir iekļauti uz nākotni vērsti paziņojumi, kas skar nākotnes faktus, notikumus un citus apstākļus, kas nav vēsturiski fakti. Tie regulāri tiek apzīmēti ar tādiem vārdiem kā "paredzams", "iespējams", "gaidāms", "prognozēts", "plānots", "paredzēts" un tāmlīdzīgiem formulējumiem. Uz nākotni vērsto paziņojumu pamatā ir cerības, aplēses, prognozes un pieņēmumi. Tie tikai atspoguļo emitenta viedokli, ir pakļauti nenoteiktībai un riskiem attiecībā uz to faktisko iestāšanos, un līdz ar to netiek garantēta to realizācija. Tas var nozīmēt, ka emitentam nebūs iespējams pilnībā vai daļēji nokārtot ar vērtspapīriem saistītos prasījumus. Tas var izraisīt kopējos sākotnējo ieguldījumu zaudējumus.

1.3 PAMATINFORMĀCIJA PAR VĒRTSPAPĪRIEM

1.3.1. Kādas ir vērtspapīru svarīgākās pazīmes?

Piedāvātie vērtspapīri ir pakārtotas obligācijas, kas tiek veidotas kā uzrādītāja vērtspapīri. Tie ir emitenta pienākumi veikt maksājumus ieguldītājiem.

1.3.2. Valūta, nomināls, nominālvērtība, izsniegto vērtspapīru skaits un derīguma termiņš

Vērtspapīru valūta ir ASV dolāri. Maksimālais emisijas apjoms ir 100 000 000,00 ASV dolāru. Vērtspapīriem nav derīguma termiņa. Vērtspapīrs atbilst pilnai attiecīgās pamatvērtības vienībai.

1.3.3. Ar vērtspapīriem saistītās tiesības

Tokenizētie krājumi piešķir kreditoru tiesības, kas neietver akcionāru tiesības, jo īpaši tiesības piedalīties, līdzdalības tiesības vai balsstiesības emitenta vai attiecīgo aktīvu attiecīgo emitentu akcionāru sapulcēs. Prasības par atmaksu, kas saistītas ar tokenizētiem krājumiem, ir piesaistītas noteiktai biržā tirgotai pamatvērtībai. Pamatvērtības var būt: akcijas, vērtspapīri, kas pārstāv akcijas, akciju grozi, indeksi, emitenta sastādītie indeksi, valūtas kursi, procentu likmju nākotnes līgumi, kotētās preces, nākotnes līgumi, kriptovalūtas, citi tālāk nododami vērtspapīri, obligācijas vai fondi / *ETF*. („Pamatvērtība“). Tas neietver iespējamās dividendes. Ja tokenizētie krājumi tiek izbeigti, ieguldītājam ir tiesības izpirkt no emitētāja tokenizētos krājumus par attiecīgo pamatcenu plus *agio*. Fiziskā pamatvērtības piegāde ir izslēgta. Tokenizētie krājumi tiek izmaksāti tikai naudā, respektīvi, kriptovalūtā. Tikai tokenizēto krājumu turētāji var tos izpirkt no emitenta par attiecīgo pamatcenu plus *agio*.

1.3.4. Vērtspapīru relatīvais rangs

Tokenizētie krājumi ir pakļauti kvalificētai ieguldītāju prasījumu pakārtotībai. Tie nosaka vienādas pakāpes tiesības attiecībā uz ieguldītājiem (kreditoriem) un pakārtotas kreditoru tiesības attiecībā uz citu emitenta kreditoru prasījumiem. Emitenta izbeigšanās, likvidācijas vai maksātnespējas gadījumā, ka arī procedūras gadījumā, kuras mērķis ir novērst emitenta maksātnespēju, tiesības uz tokenizētajiem krājumiem ir prioritāras pār visām pārējām esošajām un nākamajām emitenta pakārtotajām saistībām (kvalificēta prasījumu pakārtotība). Tokenizēto krājumu kreditoriem ir pienākums neizvirzīt savus pakārtotos prasījumus pret emitentu tik ilgi un tiklīdz, ciklīdz viņu apmierināšana novestu pie emitenta maksātnespējas vai pārmērīgām parādsaistībām. Šajā periodā noilguma termiņš tai prasījumu daļai, kuru nevar īstenot, tiek apturēts.

1.3.5. Brīvas tirdzniecības ierobežojumi

Vērtspapīri tiek piedāvāti un tos drīkst pārdot tikai tām personām, kurām saskaņā ar piemērojamiem tiesību aktiem ir atļauts iegādāties, turēt un pārdot vērtspapīrus. Vērtspapīri nav reģistrēti un netiks reģistrēti saskaņā ar ASV 1933. gada Vērtspapīru likumu tā esošajā redakcijā ("Vērtspapīru likums"), un tos ne tikai nedrīkst piedāvāt un pārdot Amerikas Savienotajās Valstīs, bet arī uz kontu vai tādu personu labā, kuras ir ASV pilsoņi vai nodokļu rezidenti. Tas pats attiecas uz valstspiederīgajiem vai personām, kuru nodokļu maksātāja adrese ir kādā no turpmāk minētajām valstīm: Irāna, Ziemeļkoreja, Sīrija. Emitents patur tiesības pēc saviem ieskatiem noteikt turpmākus pārdošanas ierobežojumus.

1.3.6. Kur tiek tirgoti vērtspapīri?

Vērtspapīri nav priekšmets, par kuru ir iesniegts pieteikums par iekļaušanu tirdzniecībā regulētā tirgū, citu trešo valstu tirgos, MVU izaugsmes tirgos vai *DTS*.

1.3.7. Kādi ir galvenie riski, kas raksturīgi vērtspapīriem?

1.3.7.1. Pakārtotība / darījuma partnera risks

Emitents ir tokenizēto krājumu prasību parādnieks. Ieguldītāji ir emitenta kreditori. Vienīgais ieguldītāju darījuma partneris ir emitents. Tāpēc ieguldītāji ir atkarīgi no emitenta maksāspējas. Ja emitents nespēj izpildīt visus vai daļu no prasījumiem no tokenizētiem krājumiem, pastāv risks, ka emitents kļūst maksātnespējīgs, kaitējot ieguldītājiem. Emitenta maksātnespējas gadījumā ieguldītāju prasījumiem savā starpā ir vienāda prioritāte, bet tie ir pakārtoti citām trešo personu prasībām pret emitentu. Tas nozīmē, ka trešo personu prasījumi tiek apkalpoti prioritāri, un ieguldītājiem maksājumus var veikt tikai tad, ja emitenta līdzekļi pārsniedz trešo personu prasījumus. Tāpēc ieguldītāji uzņemas risku daļēji vai pilnībā zaudēt pirkuma cenu.

1.3.7.2. Nepietiekamu riska ierobežošanas darījumu risks

Emitents savas parastās uzņēmējdarbības ietvaros tirgosies ar pamatvērtību riska ierobežošanas nolūkos, attiecīgi — ja indekss ir pamatā — individuālajās vērtībās, uz kurām tas balstās, respektīvi, saistītos iespēju līgumos vai nākotnes līgumos, vai arī apdrošinās sevi, izmantojot tā sauktos riska ierobežošanas darījumus (segtie darījumi, riska ierobežošanas darījumi) ar attiecīgajām akcijām vai citām pamatvērtībām, respektīvi, saistītajos opciju vai nākotnes līgumos. Jo īpaši pastāv risks, ka emitents neveiks riska ierobežošanas darījumus pienācīgi, ka tie neizdosies vai tos varēs veikt tikai ar nelabvēlīgiem nosacījumiem. Minētie apstākļi var būtiski negatīvi ietekmēt emitenta spēju izpirkt tokenizētos krājumus. Minētajā gadījumā pastāv daļēja vai pilnīga ieguldītā kapitāla zaudēšanas risks.

1.3.7.3. Zaudējumu risks riska ierobežošanas darījumos

Kā daļu no riska ierobežošanas darījumiem emitents var iegādāties arī izvēles, nākotnes līgumus vai citus ārpusbiržas produktus. Šajā gadījumā emitents uzņemas sava attiecīgā līguma partnera darījumu partnera risku. Minētais darījumu partnera risks jo īpaši pastāv emitenta prasījuma neizpildes gadījumā. Piemēram, ja emitents no darījumu partnera ir iegādājies pirkšanas iespēju par pamatvērtību, tas uzņemas risku, ka darījumu partneris var fiziski piegādāt pamatvērtību. Ja tas nav iespējams tehnisku, finansiālu, regulējamu vai citu iemeslu dēļ, riska ierobežošanas darījumi var izrādīties daļēji vai pilnīgi nepietiekami, kas var būtiski negatīvi ietekmēt emitenta spēju izpirkt tokenizētos krājumus un izraisīt daļēju vai pilnīgu ieguldītā kapitāla zaudēšanu.

1.3.7.4. Kopējo zaudējumu risks

Tokenizēto krājumu vērtība galvenokārt ir atkarīga no pamatvērtības kursa dinamikas, jo tokenizēto krājumu izpirkuma summas aprēķins ir piesaistīts pamatvērtības kursa dinamikai (sniegumam). Kursu izmaiņas vai pat jau tokenizēto krājumu pamatvērtības kursa izmaiņu neesamība tokenizēto krājumu vērtību var nesamērīgi samazināt līdz pat nevērtībai.

1.3.7.5. Pamatvērtības kursa svārstību risks

Pamatvērtība var svārstīties ārkārtīgi spēcīgi un ļoti īsos laika intervālos. Var būt ievērojama atšķirība starp cenu, kas tiek parādīta emitenta vietnē, un cenu, kas faktiski realizēta kā daļa no izpirkšanas un kas var būt jāsedz ieguldītājam. Tāpēc ir iespējams, ka faktiski realizējamā cena atpaliek no pirkuma cenas vai ievērojami negatīvi no tās atšķiras.

1.3.7.6. Programmatūras vājās vietas

Par pamatu esošā programmatūra, pamatā esošais viedais līgums un programmatūras platforma investora grāmatas pārvaldībai pastāvīgi attīstās, un daudzi aspekti joprojām netiek pārbaudīti. Kriptogrāfijas attīstība vai tehnoloģiskā attīstība var radīt risku tokenizētajiem krājumiem, kuri tiek emitēti digitālā abonēšanas procesa laikā un tiek glabāti digitālajā investora grāmatā. Nav garantijas vai apliecinājuma tam, ka tokenizēto krājumu veidošanas un izsniegšanas process būs nepārtraukts vai bez kļūdām, un pastāv imanents risks, ka programmatūrā var būt nepilnības, vājās vietas vai kļūdas, kas citstarp noved pie kļūdām abonēšanā, tokenizēto krājumu izveidošanā, piegādē, grāmatvedībā vai tālāknodošanā. Tas viss var novest pie ieguldītāja daļēja vai pilnīga ieguldījumu zaudējuma.

1.3.7.7. Zādzības, respektīvi, uzlaušanas risks

Izmantotie viedie līgumi, pamatā esošais programmatūras lietojums un programmatūras platforma var tikt pakļauti hakeru vai citu personu uzbrukumiem, tai skaitā, bet neaprobežojoties ar tā sauktajiem ļaunprātīgas programmatūras uzbrukumiem, pakalpojumu lieguma uzbrukumiem, uz konsensu balstītiem uzbrukumiem un *Sybil* uzbrukumiem, *smurfēšanu* un krāpšanos. Šādi veiksmīgi uzbrukumi var izraisīt līdzekļu, tostarp tokenizēto krājumu, zādzību vai nozaudēšanu, kas var pasliktināt tokenizēto krājumu jebkādu izmantošanu vai funkcionalitāti. Tas viss var izraisīt ieguldītāja daļēju vai pilnīgu ieguldījumu zaudējumu.

1.4 PAMATINFORMĀCIJA PAR VĒRTSPAPĪRU PUBLISKO PIEDĀVĀJUMU

1.4.1. Kādos apstākļos un pēc kāda grafika var ieguldīt šajā vērtspapīrā?

Vērtspapīri tiek piedāvāti un tos drīkst pārdot tikai tām personām, kurām saskaņā ar piemērojamiem tiesību aktiem ir atļauts iegādāties, turēt un pārdot vērtspapīrus. Vērtspapīri nav reģistrēti un netiks reģistrēti saskaņā ar ASV 1933. gada Vērtspapīru likumu tā esošajā redakcijā ("Vērtspapīru likums"), un tos ne tikai nedrīkst piedāvāt un pārdot Amerikas Savienotajās Valstīs, bet arī uz kontu vai tādu personu labā, kuras ir ASV pilsoņi vai nodokļu rezidenti.

Vērtspapīri tiks piedāvāti nākamajā dienā pēc galīgo noteikumu publicēšanas.

Ieguldītāji emitenta vietnē var atpirkt tokenizētos krājumus ar kriptovalūtu vai Šveices frankiem. Par kriptovalūtām, kas apstiprinātas izmaksu veikšanai, tiks paziņots emitenta vietnē. Emitents patur tiesības pēc savas izvēles pievienot noteiktas kriptovalūtas apstiprināto kriptovalūtu sarakstam vai svītrot noteiktas kriptovalūtas no apstiprināto kriptovalūtu saraksta.

1.4.2. Kas ir pakalpojumu sniedzējs?

Pakalpojuma sniedzējs ir uzņēmums *CM-Equity AG*, juridiskā adrese Minhenē, reģistrēts un dibināts saskaņā ar Vācijas Federatīvās Republikas likumiem.

1.4.3. Kāpēc tika sagatavots prospekts?

Prospekts kalpo kā emitējošais dokuments tokenizēto krājumu emisijai. Ieņēmumi no vērtspapīru pārdošanas tiek izmantoti riska ierobežošanas darījumiem.

Emitenta rīkotājdirektors ir arī mātesuzņēmuma rīkotājdirektors. Tajā pašā laikā viņš ir uzņēmuma *MKY Group*, kas sagatavoja gada pārskatus, vairākuma akcionārs. Pastāv risks, ka iepriekšminētā persona interešu konflikta dēļ par vai pret emitentu, no vienas puses, vai personiskajās interesēs, no otras puses, var pieņemt lēmumus vai veikt darbības, kas tieši vai netieši kaitē emitenta ekonomiskajiem panākumiem un tādējādi galu galā netieši arī negatīvi

ietekmē emitenta aktīvu, finanšu un peļņas stāvokli. Tas var notikt, piemēram, piešķirot atlīdzību vai citas priekšrocības līgumos vai citās tiesiskajās attiecībās ar iepriekšminētajām personām, kas nemazsvarīgi atšķiras no attiecīgās tirgus atlīdzības vai ieguvumiem, kaitējot emitentam. Tomēr, pēc emitenta domām, līgumattiecībās ar iepriekšminētajām personām, kas pastāvēja prospekta datumā, tas nav noticis.

1. ZAŁĄCZNIK: PODSUMOWANIE

1.1. WSTĘP I WSKAZÓWKI OSTRZEGAWCZE

1.1.1. Nazwa i numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN)

Papiery wartościowe noszą nazwę akcje tokenizowane („Tokenized Stocks”), przy czym instrumentem bazowym są akcje firmy COINBASE INC. (COIN). ISIN papierów wartościowych to: CH1115966660.

1.1.2. Tożsamość i dane kontaktowe emitenta, wraz z identyfikatorem podmiotu prawnego (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Szwajcaria, numer telefonu: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Tożsamość i dane kontaktowe oferenta wraz z identyfikatorem podmiotu prawnego (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Niemcy, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Tożsamość i dane kontaktowe właściwego organu

Finanzmarktaufsicht [Nadzór nad Rynkiem Finansowym] Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data zatwierdzenia

Data zatwierdzenia to 07.05.2021 r.

1.1.6. Wskazówka ostrzegawcza

Emitent oświadcza, że

- podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do prospektu bazowego, a inwestor przy każdej decyzji o inwestycji w papiery wartościowe powinien opierać się o prospekt bazowy jako całość;
- inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał lub jego część;
- inwestor, który ze względu na dane zawarte w prospekcie bazowym chce złożyć skargę, na podstawie krajowych przepisów prawa swojego państwa członkowskiego być może będzie musiał ponieść koszty tłumaczenia prospektu przed rozpoczęciem postępowania;
- w ramach prawa cywilnego odpowiadają tylko te osoby, które przedłożyły i przekazały podsumowanie z ewentualnymi tłumaczeniami i tylko w przypadku, gdy podsumowanie, czytane z innymi elementami prospektu bazowego, wprowadza w błąd, jest nieprawidłowe lub sprzeczne bądź czytane z innymi częściami prospektu bazowego nie przekazuje podstawowych informacji, które w odniesieniu do inwestycji w dane papiery wartościowe byłyby pomocne w podjęciu decyzji dla inwestorów.
- Mają Państwo zamiar nabyć produkt, który nie jest łatwy i może sprawiać trudności w zrozumieniu.

1.2. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE

1.2.1. Siedziba, forma prawna, LEI, obowiązujące prawo i kraj rejestracji emitenta

Emitentem jest spółka akcyjna z siedzibą w Herisau, Szwajcaria. Jest ona zarejestrowana w Szwajcarii i utworzona zgodnie z prawem szwajcarskim. LEI to: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Główna działalność emitenta

Główną działalność emitenta stanowi nabywanie i zarządzanie udziałami w kraju i za granicą oraz emisja tokenizowanych obligacji strukturalnych.

1.2.3. Główny akcjonariusz

Jedynym wspólnikiem emitenta jest firma Digital Assets DA AG z siedzibą w Herisau.

1.2.4. Tożsamość głównego członka zarządu

Członkiem zarządu z prawem do samodzielnej reprezentacji jest Ernest Ukaj.

1.2.5. Tożsamość biegłego rewidenta

Biegłym rewidentem lub inspektorem jest Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Jakie są najważniejsze informacje finansowe o emitencie?

Rentowność w okresie 06.07.2020 r. – 31.12.2020 r.	
Strata roczna	9.204,45
Bilans na dzień 31.12.2020 r.	
Zobowiązania finansowe netto	2.500,00
Rachunek przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2020 r.	
Przepływ pieniężny netto z bieżącej działalności gospodarczej	-8.566,95
Przepływ pieniężny netto z działań finansowych	-200,00
Przepływ pieniężny netto z działań inwestycyjnych	-

1.2.7. Jakie są główne ryzyka właściwe dla emitenta?

1.2.7.1. Ryzyko płynności

Emitent jest uzależniony od dostatecznej płynności w celu pokrycia należności wobec niego z emitowanych przez niego papierów wartościowych. Jeżeli należności przewyższają środki pieniężne emitenta, wypłata może się znacznie opóźnić, ponieważ pozycje emitenta najpierw muszą zostać zlikwidowane, a pieniądze przekazane na konto wypłat emitenta. W takiej sytuacji występuje ryzyko, że inwestor otrzyma swoje należności ze znacznym opóźnieniem wynoszącym kilka dni lub tygodni.

1.2.7.2. Ryzyko kontrahenta

Emitent zabezpiecza swoje należności poprzez zabezpieczenia ustanawiane ze stronami trzecimi. Przedmiotem tych zabezpieczeń mogą być: akcje, papiery wartościowe reprezentujące akcje, koszyki akcji, wskaźniki, wskaźniki opracowane przez emitenta, kursy wymiany, kontrakty terminowe na stopę procentową, surowce, kontrakty typu future lub fundusze/ETF. Jeżeli na

przykład emitent sprzedaje papier wartościowy na konkretną akcję (tzw. akcje tokenizowane), to od strony rynku zabezpieczy swoją pozycję przez wejście w odpowiednią pozycję. Może się przy tym zdarzyć, że emitent nabędzie należność wobec strony trzeciej i poniesie w związku z tym ryzyko niewywiązania się jej ze zobowiązań (tzw. ryzyko kontrahenta). Ta strona trzecia może podlegać prawu i przepisom państwa trzeciego i w takiej sytuacji może być objęta zakresem ram regulacyjnych, które nie zapewniają takiej samej ochrony jak europejska lub liechtensteińska. Jeżeli to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań zmaterializuje się, emitent musi w całości lub częściowo odpisać swoje należności wobec tych kontrahentów i dlatego może nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wobec inwestorów w całości lub w części.

1.2.7.3. Ryzyko prognozy

Ten formularz rejestracji zawiera w różnych miejscach stwierdzenia odnoszące się do przyszłości, które dotyczą przyszłych faktów, zdarzeń oraz innych okoliczności, niebędących faktami historycznymi. Są one opisane przy pomocy wyrażeń takich jak „prawdopodobnie”, „być może”, „oczekuje się”, „według prognoz”, „zgodnie z planem”, „według przewidywań” i tym podobnych sformułowań. Takie wypowiedzi odnoszące się do przyszłości są oparte na oczekiwaniach, szacunkach, prognozach i założeniach. Stanowią one wyłącznie pogląd emitenta, są obarczone niepewnością i ryzykami co do ich faktycznego wystąpienia oraz w związku z tym nie ma pewności ich spełnienia się. Może to spowodować, że emitent nie będzie w stanie w całości lub częściowo wypłacić należności wynikających z papierów wartościowych. Może to spowodować całkowitą stratę początkowo zainwestowanych środków.

1.3. INFORMACJE PODSTAWOWE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

1.3.1. Jakie są najważniejsze właściwości papierów wartościowych?

Oferowane papiery wartościowe to obligacje podporządkowane w formie papierów na okaziciela. Stanowią one zobowiązania emitenta do realizacji płatności na rzecz inwestora.

1.3.2. Waluta, denominacja, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych i termin wymagalności

Walutą papierów wartościowych jest dolar amerykański. Wartość emisji wynosi maksymalnie 100 000 000,00 dolarów amerykańskich. Papiery wartościowe nie mają terminu wymagalności. Jeden papier wartościowy odpowiada jednej pełnej jednostce danego instrumentu bazowego.

1.3.3. Prawa związane z papierami wartościowymi

Akcje tokenizowane obejmują prawa wierzycieli, które nie obejmują praw wspólników, w szczególności praw udziału, współdecydowania i głosu na zgromadzeniach wspólników emitenta lub poszczególnych emitentów instrumentów bazowych. Roszczenia związane z akcjami tokenizowanymi dotyczące spłaty są powiązane ze zmianami wartości określonych instrumentów bazowych będących przedmiotem obrotu giełdowego. Instrumentami bazowymi mogą być: akcje, papiery wartościowe reprezentujące akcje, koszyki akcji, wskaźniki, wskaźniki opracowane przez emitenta, dewizy, kontrakty terminowe na stopę procentową, surowce, kontrakty typu future, kryptowaluty, inne zbywalne papiery wartościowe, pożyczki lub fundusze/ETF („instrument bazowy”). Nie są tu uwzględnione żadne dywidendy. W przypadku wypowiedzenia akcji tokenizowanych inwestor ma prawo do wymiany akcji tokenizowanych u emitenta na daną wartość referencyjną ceny bazowej plus ažio emisyjne. Fizyczna dostawa instrumentu bazowego jest wykluczona. Akcje tokenizowane są wypłacane wyłącznie w gotówce lub jako kryptowaluty. Tylko posiadacze akcji tokenizowanych mogą realizować je u emitenta za daną cenę referencyjną plus ažio emisyjne.

1.3.4. Względna klasa papierów wartościowych

Akcje tokenizowane podlegają kwalifikowanemu podporządkowaniu wiarygodności inwestorów. Stanowią one równorzędne prawa wierzycieli w stosunkach między inwestorami (wierzycielami) oraz prawa podporządkowane w stosunku do należności innych wierzycieli emitenta. W przypadku likwidacji, rozwiązania lub niewypłacalności emitenta oraz procedury służącej

uniknięciu niewypłacalności emitenta prawa z akcji tokenizowanych zostają przyporządkowane klasie wszystkich innych istniejących i przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań emitenta (kwalifikowane podporządkowanie wierzytelności). Wierzyciele akcji tokenizowanych są zobowiązani do tego, aby nie wnosili swoich podporządkowanych roszczeń wobec emitenta, dopóki i o ile ich zaspokojenie spowodowałoby niewypłacalność oraz nadmierne zadłużenie emitenta. W tym terminie przedawnienie części roszczeń, których nie można wnieść, zostaje wstrzymane.

1.3.5. Ograniczenia swobodnej zbywalności

Te papiery wartościowe są i mogą być oferowane oraz sprzedawane tylko takim osobom, które na podstawie stosowanego do nich prawa mogą te papiery wartościowe nabywać, trzymać i sprzedawać. Przedmiotowe papiery wartościowe nie były i nie są rejestrowane na podstawie amerykańskiego prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi z 1933 roku w obowiązującej wersji („Securities Act”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych ani na rachunek lub na rzecz osób z obywatelstwem bądź rezydencją podatkową w USA. To samo dotyczy obywateli lub osób z siedzibą podatkową w jednym z poniższych krajów: Iran, Koreańska Republika Ludowo-Demokratyczna, Syria. Emitent zastrzega sobie prawo do wprowadzania dalszych ograniczeń sprzedaży według własnego uznania.

1.3.6. Gdzie odbywa się handel papierami wartościowymi?

Papiery wartościowe nie są przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, na innych rynkach krajów trzecich, na rynkach rozwoju MŚP lub MTF.

1.3.7. Jakie są główne ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

1.3.7.1. Podporządkowanie / ryzyko kontrahenta

Dłużnikiem roszczeń z akcji tokenizowanych jest emitent. Inwestorzy są wierzycielami emitenta. Jedynym kontrahentem inwestorów jest więc emitent. Inwestorzy są więc zależni od wypłacalności emitenta. Jeśli emitent nie jest w stanie spłacić należności z akcji tokenizowanych w całości lub części, występuje ryzyko niewypłacalności emitenta obciążające inwestorów. W przypadku niewypłacalności emitenta należności inwestorów między sobą są równorzędne, ale podporządkowane względem pozostałych należności podmiotów trzecich wobec emitenta. To oznacza, że należności podmiotów trzecich należy obsługiwać w pierwszej kolejności, a wypłaty dla inwestorów można realizować tylko wtedy, gdy środki emitenta przewyższają należności podmiotów trzecich. Inwestorzy ponoszą więc ryzyko częściowej lub całkowitej straty ceny nabycia.

1.3.7.2. Ryzyko niedostatecznych transakcji zabezpieczających

Emitent w ramach normalnej działalności gospodarczej w celu zabezpieczenia będzie prowadził handel instrumentami bazowymi lub – w przypadku indeksu jako instrumentu bazowego – instrumentami pojedynczymi będącymi jego podstawą bądź odnoszącymi się do tego kontraktami terminowymi i opcyjnymi lub zabezpieczy się przez tak zwane instrumenty zabezpieczające (operacje zabezpieczające, transakcje zabezpieczające) w odpowiednich akcjach lub innych instrumentach bazowych bądź w odnoszących się do tego kontraktach terminowych i opcyjnych. W szczególności występuje ryzyko, że emitent nie będzie wykonywał tych transakcji zabezpieczających w wystarczającym stopniu, zakończą się one niepowodzeniem lub będzie je można zastosować tylko na niekorzystnych warunkach. Te okoliczności mogą bardzo niekorzystnie wpływać na możliwości emitenta w zakresie realizacji akcji tokenizowanych. W takiej sytuacji występuje ryzyko częściowej lub całkowitej straty wniesionego kapitału.

1.3.7.3. Ryzyko niewywiązywania się ze zobowiązań w przypadku zabezpieczeń

Emitent może w ramach transakcji zabezpieczających nabywać również kontrakty terminowe i opcyjne bądź inne produkty OTC. W takiej sytuacji emitent ponosi ryzyko kontrahenta danego partnera umownego. To ryzyko kontrahenta występuje w szczególności w przypadku utraty

należności przez emitenta. Jeżeli na przykład emitent nabył opcję kupna instrumentu bazowego od kontrahenta, to ponosi ryzyko dostarczenia przez kontrahenta instrumentu bazowego również w postaci fizycznej. Jeśli nie jest to możliwe ze względów technicznych, finansowych, regulacyjnych lub innych, transakcje zabezpieczające mogą okazać się częściowo lub całkowicie niedostateczne, co może znacznie pogorszyć możliwości emitenta w zakresie realizacji akcji tokenizowanych oraz doprowadzić do częściowej lub całkowitej utraty wniesionego kapitału.

1.3.7.4. Ryzyko straty całkowitej

Wartość akcji tokenizowanych zależy głównie od zmian kursu podstawowego instrumentu bazowego, poprzez powiązanie obliczenia kwoty spłaty w przypadku akcji tokenizowanych ze zmianą kursu (skuteczność) instrumentu bazowego. Zmiana kursu lub również już brak zmiany kursu instrumentu bazowego będącego podstawą akcji tokenizowanych może obniżyć wartość akcji tokenizowanych ponadproporcjonalnie, nawet do utraty wartości.

1.3.7.5. Ryzyko kursowe instrumentu bazowego

Ceny instrumentu bazowego mogą bardzo silnie się wahać w bardzo krótkich okresach czasu. Między ceną wskazywaną w danym momencie na stronie internetowej emitenta a rzeczywiście realizowaną ceną w ramach realizacji może występować znaczna różnica na niekorzyść inwestora. Dlatego może się zdarzyć, że rzeczywiście realizowana cena będzie niższa niż cena zakupu bądź będzie bardzo niekorzystnie od niej odbiegać.

1.3.7.6. Niedostatki oprogramowania

Leżąca u podstaw obrotu aplikacja komputerowa, umowa inteligentna i platforma z oprogramowaniem do zarządzania księgą inwestora są stale rozwijane, a wiele aspektów pozostaje niesprawdzonych. Postępy w kryptografii lub postępy techniczne mogą stanowić ryzyko dla akcji tokenizowanych, które są emitowane w cyfrowym procesie subskrypcji i rejestrowane w cyfrowej księdze inwestora. Nie ma gwarancji ani zapewnienia, że proces tworzenia i wydawania akcji tokenizowanych przebiega bez przerw lub bez błędów oraz występuje nieodłączne ryzyko, że oprogramowanie ma niedostatki, słabe punkty lub błędy, które między innymi mogą doprowadzić do błędów subskrypcji, tworzenia, dostawy, prowadzenia ksiąg lub przekazywania akcji tokenizowanych. Wszystko to może doprowadzić do całkowitej lub częściowej utraty inwestycji przez inwestora.

1.3.7.7. Ryzyko kradzieży lub ataku hakerskiego

Zastosowane umowy inteligentne, aplikacja, na której bazuje handel oraz platforma oprogramowania może być narażona na ataki hakerów lub innych osób, w tym, ale nie tylko, na tak zwane ataki złośliwego oprogramowania, blokady usług oparte na konsensusie, ataki Sybil, smurfing, spoofing. Takie skuteczne ataki mogą spowodować kradzież lub stratę środków pieniężnych, w tym akcji tokenizowanych, co może utrudnić korzystanie z lub funkcjonowanie akcji tokenizowanych. Wszystko to może doprowadzić do całkowitej lub częściowej utraty inwestycji przez inwestora

1.4. INFORMACJE PODSTAWOWE O OFERCIE PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1.4.1. Na jakich warunkach i według jakiego harmonogramu można inwestować w ten papier wartościowy?

Te papiery wartościowe są i mogą być oferowane oraz sprzedawane tylko takim osobom, które na podstawie stosowanego do nich prawa mogą te papiery wartościowe nabywać, trzymać i sprzedawać. Przedmiotowe papiery wartościowe nie były i nie są rejestrowane na podstawie amerykańskiego prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi z 1933 roku w obowiązującej wersji („Securities Act”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych ani na rachunek lub na rzecz osób z obywatelstwem bądź rezydencją podatkową w USA.

Papiery wartościowe są oferowane dzień po publikacji ostatecznych warunków.

Inwestorzy mogą wymieniać akcje tokenizowane przez stronę internetową emitenta na kryptowaluty bądź franki szwajcarskie. Kryptowaluty dopuszczone do wypłaty są zawsze podawane na stronie internetowej emitenta. Emitent zastrzega sobie prawo do dodawania określonych kryptowalut do listy dopuszczonych kryptowalut bądź do usuwania określonych kryptowalut z listy dopuszczonych kryptowalut według własnego uznania.

1.4.2. Kim jest oferent?

Oferentem jest firma CM-Equity AG z siedzibą w Monachium, zarejestrowana i założona według prawa Republiki Federalnej Niemiec.

1.4.3. Dlaczego opracowany został ten prospekt?

Prospekt służy jako dokument emisyjny do emisji akcji tokenizowanych. Zyski ze sprzedaży papierów wartościowych są wykorzystywane do transakcji zabezpieczających.

Członek zarządu emitenta jest jednocześnie członkiem zarządu spółki-matki. Jednocześnie jest on udziałowcem większościowym w MKY Group, która opracowała roczne sprawozdanie finansowe. Istnieje ryzyko, że wymieniona wyżej osoba ze względu na konflikt interesów będzie podejmować decyzje lub działania na korzyść lub przeciwko emitentowi z jednej strony bądź własnym interesem z drugiej strony, które mogą wpływać bezpośrednio lub pośrednio niekorzystnie na sukces ekonomiczny emitenta, a tym samym w efekcie pośrednio również negatywnie na sytuację majątkową, finansową i dochodową emitenta. Może to na przykład odbywać się w taki sposób, że w umowach lub innych stosunkach prawnych z wyżej wymienionymi osobami zapewnione zostaną wynagrodzenia bądź inne korzyści, które istotnie odbiegają od danych typowych dla rynku wynagrodzeń lub świadczeń na niekorzyść emitenta. W stosunkach umownych obowiązujących w dniu wydania prospektu z wymienionymi wyżej osobami zdaniem emitenta taka sytuacja nie miała jednak miejsca.

1. ANEXO: SUMÁRIO

1.1º INTRODUÇÃO E AVISOS

1.1º1. Designação e número de identificação dos títulos (ISIN) dos títulos

Os títulos possuem a designação «ações tokenizadas» em que o ativo subjacente são as ações da COINBASE INC. (COIN). O ISIN dos títulos é: CH1115966660.

1.1º2. Identificação e dados de contacto do emitente, incluindo o Identificador de Entidade Jurídica (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suíça, número de telefone: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1º3. Identificação e dados de contacto do proponente, incluindo o Identificador de Entidade Jurídica (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Alemanha, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1º4. Identificação e dados de contacto da autoridade competente

Autoridade para o Mercado Financeiro do Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,
número de telefone +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1º5. Data de aprovação

A data de aprovação é 07/05/2021.

1.1º6. Aviso

O emitente declara que

- o sumário deve ser lido como uma introdução ao prospeto de base e que os investidores devem referir-se ao prospeto de base como um todo ao tomarem qualquer decisão de investimento nos títulos;
- o investidor pode perder todo ou parte do capital investido;
- um investidor que pretenda intentar uma ação relativa às informações contidas num prospeto de base pode, nos termos da legislação interna dos Estados-Membros, ter de suportar os custos de tradução do prospeto antes do início do processo;
- a responsabilidade civil só deve ser imputada às pessoas que elaboraram e comunicaram o sumário e qualquer tradução do mesmo e apenas se o sumário, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base, for enganoso, erróneo ou inconsistente ou se, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base, não fornecer as informações básicas que possam ajudar os investidores na tomada de decisões relativas aos investimentos nos títulos em questão.
- Está prestes a adquirir um produto que não é simples e que pode ser difícil de compreender.

1.2º INFORMAÇÕES BÁSICAS SOBRE O EMITENTE

1.2º1. Sede social, forma jurídica, LEI, legislação aplicável e país de registo do emitente

O emitente é uma sociedade anónima com sede social em Herisau, Suíça. Está registada na Suíça e é uma sociedade baseada no direito suíço. O LEI é: 506700N3EE6U50944T62.

1.2º2. Atividade principal do emitente

A atividade principal do emitente é a aquisição e gestão de participações nacionais e internacionais, assim como a emissão de empréstimos estruturados tokenizados.

1.2º3. Principal acionista

O único acionista do emitente é a Digital Assets DA AG com sede social em Herisau.

1.2º4. Identificação do diretor executivo

O diretor executivo com o poder de representação exclusiva é o Sr. Ernest Ukaj.

1.2º5. Identificação do revisor oficial de contas

O revisor oficial de contas ou auditor é a Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2º6. Qual é a informação financeira primária sobre o emitente?

Demonstração de resultados de 06/07/2020 – 31/12/2020	
Perda anual	9.204,45
Balanco em 31/12/2020	
Dívidas financeiras líquidas	2.500,00
Demonstração de fluxos de caixa em 31/12/2020	
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades operacionais atuais	-8.566,95
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades financeiras	-200,00
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades de investimento	-

1.2º7. Quais são os principais riscos específicos do emitente?

1.2º7.1. Risco de liquidez

O emitente depende de liquidez suficiente para liquidar os créditos sobre os títulos que emitiu. Se os créditos excederem os ativos líquidos do emitente, o pagamento pode ser significativamente atrasado, porque as posições do emitente devem ser liquidadas primeiro e os fundos devem ser transferidos para a conta de pagamento do emitente. Neste caso, existe o risco de os investidores receberem os seus créditos com um atraso considerável de vários dias ou semanas.

1.2º7.2. Risco de contraparte

O emitente protege os créditos contra este através de operações de cobertura com terceiros. A matéria destas operações de cobertura pode ser: Ações, títulos representativos de ações,

cabazes de ações, índices, índices compilados pelo emitente, taxas de câmbio, futuros sobre taxas de juro, mercadorias, contratos de futuros ou fundos/ETF. Por exemplo, se o emitente vender um título sobre uma determinada ação (as chamadas ações tokenizadas), este irá proteger a sua posição no mercado tomando uma posição correspondente. Neste contexto, pode acontecer que o emitente adquira um crédito contra um terceiro e assim suporte o seu risco de crédito (o chamado risco de contraparte). Este terceiro pode estar sujeito à legislação e regulamentação de um país terceiro, caso em que pode estar sujeito a um quadro regulamentar que não proporcione o mesmo nível de proteção que o quadro regulamentar europeu ou do Liechtenstein. Se este risco de crédito se materializar, o emitente terá de anular a totalidade ou parte dos seus créditos contra estas contrapartes e poderá, portanto, ser incapaz de liquidar a totalidade ou parte das suas responsabilidades para com os investidores.

1.2º7.3. Risco de previsão

Este formulário de registo contém várias declarações prospetivas relativas a factos futuros, eventos e outros assuntos que não são factos históricos. São regularmente identificadas por palavras como «provável», «possível», «esperado», «antecipado», «planeado», «previsto» e formulações semelhantes. Tais declarações prospetivas baseiam-se em expectativas, estimativas, projeções e pressupostos. Refletem exclusivamente a opinião do emitente, estão sujeitas a incertezas e riscos no que diz respeito à sua ocorrência real e, por conseguinte, a sua realização não é garantida. Isto pode resultar na incapacidade total ou parcial do emitente de liquidar os créditos decorrentes dos títulos. O que pode levar a uma perda total do investimento inicial.

1.3º INFORMAÇÕES BÁSICAS SOBRE OS TÍTULOS

1.3º1. Quais são as características mais importantes dos títulos?

Os títulos oferecidos são dívidas subordinadas estabelecidas como títulos ao portador. São obrigações do emitente de efetuar pagamentos aos investidores.

1.3º2. Unidade monetária, denominação, valor nominal, quantidade dos títulos emitidos e prazo

A unidade monetária dos títulos é o dólar americano. O volume de emissões máximo é 100.000.000,00 dólares americanos. Os títulos não têm prazo. Um título corresponde a uma unidade completa do respetivo ativo subjacente.

1.3º3. Direitos inerentes aos títulos

As ações tokenizadas concedem direitos de credores que não incluem quaisquer direitos de acionistas, em particular, nenhum direito de participação, envolvimento ou de voto nas assembleias de acionistas do emitente ou dos respetivos emitentes dos ativos subjacentes. Os direitos de reembolso associados a ações tokenizadas estão ligados ao desempenho de certos ativos subjacentes negociados em bolsa. Estes ativos subjacentes podem ser: Ações, títulos representativos de ações, cabazes de ações, índices, índices compilados pelo emitente, divisas, futuros sobre taxas de juro, mercadorias, contratos de futuros, criptomoedas, outros títulos transferíveis, empréstimos ou fundos/ETF (o «ativo subjacente»). Isto não inclui quaisquer dividendos. Em caso de cancelamento das ações tokenizadas, um investidor tem o direito de reclamar as ações tokenizadas junto do emitente pelo respetivo valor de referência do preço de base acrescido do prémio. Está excluída a entrega física do ativo subjacente. As ações tokenizadas são pagas exclusivamente em dinheiro ou criptomoeda. Apenas os detentores de ações tokenizadas podem reclamá-las junto do emitente pelo respetivo valor de referência acrescido do prémio.

1.3º4. Classificação relativa dos títulos

As ações tokenizadas estão sujeitas a uma subordinação qualificada dos investidores. Estabelecem, em relação aos investidores (credores), direitos credores igualmente classificados e subordinados em relação aos créditos dos demais credores do emitente. Em caso de liquidação, dissolução ou insolvência do emitente e de qualquer processo que sirva

para evitar a insolvência do emitente, os direitos das ações tokenizadas ficarão atrás de todas as outras responsabilidades não subordinadas existentes e futuras do emitente (subordinação qualificada). Os credores das ações tokenizadas são obrigados a não fazer valer os seus créditos subordinados contra o emitente enquanto e na medida em que a sua satisfação conduza à insolvência ou ao sobreendividamento do emitente. Durante este período, o prazo de prescrição para a parte dos créditos que não pode ser reivindicada é suspenso.

1.3º5. Limitações à livre negociabilidade

Estes títulos são e só podem ser oferecidos e vendidos a pessoas autorizadas a adquirir, deter e vender tais títulos ao abrigo da legislação aplicável. Os títulos não foram e não serão registados ao abrigo da Securities Act dos EUA de 1933, conforme emendada ("Securities Act"), e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou por conta ou benefício de cidadãos ou residentes com domicílio fiscal nos Estados Unidos. O mesmo se aplica aos nacionais ou pessoas com sede fiscal num dos seguintes países: Irão, Coreia do Norte, Síria. O emitente reserva-se o direito de impor mais restrições de venda de acordo com o seu exclusivo critério.

1.3º6. Onde são negociados os títulos?

Os títulos não são objeto de um pedido de admissão à negociação num mercado regulamentado, noutros mercados de países terceiros, mercados de crescimento de PME ou MTF.

1.3º7. Quais são os principais riscos específicos dos títulos?

1.3º7.1. Subordinação/risco de contraparte

O devedor do crédito proveniente das ações tokenizadas é o emitente. Os investidores são credores do emitente. A única contraparte dos investidores é, portanto, o emitente. Os investidores são, assim, dependentes da solvência do emitente. No caso de o emitente ser incapaz de cumprir os créditos resultantes das ações tokenizadas na sua totalidade ou em parte, o risco de insolvência do emitente existe à custa dos investidores. Em caso de insolvência do emitente, os créditos dos investidores têm a mesma prioridade entre si, mas estão subordinados a outros créditos de terceiros contra o emitente. Isto significa que os créditos de terceiros são prioritários e os pagamentos aos investidores só podem ser efetuados, contanto que os ativos do emitente excedam os créditos dos terceiros. Os investidores suportam, portanto, o risco de perder total ou parcialmente o seu preço de aquisição.

1.3º7.2. Risco de transações de cobertura insuficiente

No decurso das suas atividades operacionais normais, o emitente irá, para efeitos de cobertura, negociar nos ativos subjacentes ou, no caso de um índice como ativo subjacente, nos valores individuais que lhe são subjacentes, ou em contratos de opções ou de futuros relacionados, ou através das chamadas transações de proteção (cobertura de risco, transações de cobertura), nas ações ou outros ativos subjacentes correspondentes ou nos contratos de opções ou de futuros relacionados. Existe especialmente o risco de que o emitente não realize adequadamente estas transações de cobertura, que estas falhem ou que só possam ser realizadas em condições desfavoráveis. Estas circunstâncias podem ter um efeito consideravelmente adverso na capacidade do emitente de reclamar ações tokenizadas. Neste caso, existe um risco de perda parcial ou total do capital investido.

1.3º7.3. Risco de crédito em transações de cobertura

O emitente pode também adquirir contratos de opções ou de futuros ou outros produtos OTC como parte de transações de cobertura. Neste caso, o emissor suporta o risco de contraparte dos seus respetivos parceiros contratuais. Este risco de contraparte consiste em particular no caso de incumprimento do crédito do emitente. Por exemplo, se o emitente tiver adquirido uma opção de compra sobre um ativo subjacente de uma contraparte, este suporta o risco de que a contraparte também possa entregar fisicamente o ativo subjacente. Se tal não for possível por razões técnicas, financeiras, regulamentares ou outras, algumas ou todas as transações

de cobertura podem revelar-se insuficientes, o que pode ter um efeito consideravelmente adverso na capacidade do emitente de reclamar as ações tokenizadas e pode resultar numa perda parcial ou total do capital investido.

1.3º7.4. Risco de perda total

O valor das ações tokenizadas depende principalmente da evolução dos preços do ativo subjacente, na medida em que o cálculo do valor de reembolso das ações tokenizadas está ligado à evolução dos preços (desempenho) do ativo subjacente. Uma alteração no preço, ou mesmo a ausência de uma alteração no preço do ativo subjacente em que as ações tokenizadas se baseiam, pode reduzir o valor das ações tokenizadas de forma desproporcional ao ponto de inutilidade.

1.3º7.5. Risco de preço do ativo subjacente

Os preços do ativo subjacente podem flutuar muito pronunciadamente e em intervalos de tempo muito pequenos. Pode haver uma diferença significativa entre o preço exibido no website do emitente e o preço efetivamente realizado no momento da reclamação, o que pode ser em detrimento do investidor. É, portanto, possível que o preço real realizável fique aquém do preço de aquisição ou se desvie significativamente deste.

1.3º7.6. Vulnerabilidades do software

A aplicação de software subjacente, o contrato inteligente subjacente e a plataforma de software para a gestão do livro do investidor estão em constante evolução e muitos aspetos permanecem por testar. Os avanços na criptografia ou os avanços técnicos podem apresentar riscos para as ações tokenizadas emitidas através do processo de subscrição digital e mantidas num livro de investidores digital. Não há nenhuma garantia de que o processo de criação e emissão de ações tokenizadas decorra sem interrupções ou sem falhas e existe um risco inerente de que o software contenha vulnerabilidades, pontos fracos ou falhas, que podem levar, entre outras falhas, a erros na subscrição, criação, entrega, contabilização ou transferibilidade das ações tokenizadas. Isto pode levar a uma perda total ou parcial dos investimentos do investidor.

1.3º7.7. Risco de furto ou pirataria informática

Os contratos inteligentes utilizados, a aplicação de software subjacente e a plataforma de software podem estar sujeitos a ataques de hackers ou outras pessoas, incluindo, mas não limitados, aos chamados ataques de malware, ataques de negação de serviço, ataques consensuais, ataques Sybil, Smurfing e Spoofing. Tais ataques bem-sucedidos podem levar a furtos ou perda de fundos, incluindo de ações tokenizadas, que podem afetar qualquer utilização ou funcionalidade das ações tokenizadas. Isto pode levar a uma perda total ou parcial dos investimentos do investidor

1.4º INFORMAÇÃO BÁSICA SOBRE A OFERTA PÚBLICA DE TÍTULOS

1.4º1. Com que condições e segundo que calendarização posso investir neste título?

Estes títulos são e só podem ser oferecidos e vendidos a pessoas autorizadas a adquirir, deter e vender tais títulos ao abrigo da legislação aplicável. Os títulos não foram e não serão registados ao abrigo da Securities Act dos EUA de 1933, conforme emendada ("Securities Act"), e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou por conta ou benefício de cidadãos ou residentes com domicílio fiscal nos Estados Unidos.

Os títulos serão oferecidos no dia após a publicação das condições finais.

Os investidores podem reclamar as ações tokenizadas na forma de criptomoeda ou francos suíços através do website do emitente. As criptomoedas permitidas para efeitos de pagamento serão anunciadas no website do emitente em cada caso. O emitente reserva-se o direito de acrescentar certas criptomoedas à lista de criptomoedas elegíveis, ou de remover certas criptomoedas da lista de criptomoedas elegíveis a seu exclusivo critério.

1.4º2. Quem é o proponente?

O proponente é a CM-Equity AG com sede social em Munique, registada e baseada no direito da República Federal da Alemanha.

1.4º3. Porque é que este prospeto está a ser criado?

O prospeto serve como documento de emissão para a emissão de ações tokenizadas. As receitas da venda dos títulos são utilizadas para as transações de cobertura.

O diretor executivo do emitente é simultaneamente o diretor executivo da empresa-mãe. Ao mesmo tempo, é o acionista maioritário do MKY Group, que preparou as contas anuais. Existe o risco de que a pessoa referida, devido a conflitos de interesse a favor ou contra o emitente, por um lado, ou contra o próprio interesse, por outro lado, tome decisões ou medidas que possam ter resultados adversos diretos ou indiretos no sucesso económico do emitente e, por conseguinte, em última análise, também um efeito adverso indireto na posição financeira e no desempenho financeiro e dos rendimentos do emitente. Isto pode ocorrer, por exemplo, se a remuneração ou outros benefícios forem concedidos em contratos ou outras relações jurídicas com as pessoas acima mencionadas, que se desviem não insignificamente da remuneração ou benefícios habituais do mercado a cargo do emitente. No entanto, na opinião do emitente, tal não ocorre nas relações contratuais existentes com as pessoas acima mencionadas à data do prospeto.

1. ANEXĂ: REZUMAT

1.1. INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE

1.1.1. Denumirea și numărul de identificare a valorilor mobiliare (ISIN)

Titlurile de valoare au denumirea de „acțiuni tokenizate”, având ca suport acțiunile COINBASE INC. (COIN). Codul ISIN al titlurilor de valoare este: CH1115966660.

1.1.2. Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Elveția, număr de telefon: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identitatea și datele de contact ale furnizorului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Germania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identitatea și datele de contact ale autorității competente

Reglementarea financiară Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data aprobării

Data aprobării este 07.05.2021.

1.1.6. Avertisment

Emitentul declară că

- rezumatul ar trebui înțeles ca o introducere în prospectul de bază și că investitorul ar trebui să se bazeze pe prospectul de bază în ansamblu pentru orice decizie de a investi în titluri de valoare;
- investitorul poate pierde integral sau parțial capitalul investit;
- un investitor care dorește să introducă o acțiune pe baza informațiilor conținute într-un prospect de bază poate, în conformitate cu legislația națională a statului său membru, să plătească traducerea prospectului înainte de inițierea procedurii;
- răspunderea civilă se limitează la persoanele care au prezentat și transmis rezumatul, inclusiv eventualele traduceri, și numai în cazul în care rezumatul, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază, este înșelător, inexact sau inconsecvent sau în cazul în care, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază, nu furnizează informațiile de bază care ar ajuta investitorii să ia decizii cu privire la investițiile în valorile mobiliare în cauză.
- Sunteți pe cale de a achiziționa un produs care nu este ușor și poate fi dificil de înțeles.

1.2. INFORMAȚII DE BAZĂ DESPRE EMITENT

1.2.1. Sediul social, forma juridică, LEI, legea aplicabilă și țara de înregistrare a emitentului

Emitentul este o societate cu sediul în Herisau, Elveția. Aceasta este înregistrată în Elveția și este stabilită în conformitate cu legislația elvețiană. LEI este: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Activitatea principală a emitentului

Activitatea principală a emitentului este achiziționarea și gestionarea titlurilor de participare la nivel național și internațional, precum și emiterea de obligațiuni structurate tokenizate.

1.2.3. Acționari principali

Acționarul unic al emitentului este Digital Assets DA AG cu sediul social în Herisau.

1.2.4. Identitatea directorilor executivi

Directorul general cu autoritatea de a acționa în calitate de reprezentant unic este domnul Ernest Ukaj.

1.2.5. Identitatea auditorilor

Auditorul este Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurich.

1.2.6. Care sunt informațiile financiare cheie despre emitent?

Contul de profit și pierdere din 06.07.2020 - 31.12.2020	
Pierdere anuală	9.204,45
Bilanț la 31.12.2020	
Datorii financiare nete	2.500,00
Situația fluxurilor de trezorerie la 31.12.2020	
Flux net de numerar din activități de exploatare	-8.566,95
Fluxul net de numerar din activitățile de finanțare	-200,00
Fluxul net de numerar din activitățile de investiții	-

1.2.7. Care sunt riscurile cheie specifice emitentului?

1.2.7.1. Riscul de lichiditate

Emitentul depinde de o lichiditate suficientă pentru a deconta creanțele care decurg din titlurile de valoare pe care le emite. În cazul în care creanțele depășesc numerarul emitentului, plata poate fi întârziată semnificativ, deoarece pozițiile emitentului trebuie lichidate mai întâi, iar fondurile trebuie transferate în contul de plăți al emitentului. În acest caz, există riscul ca investitorii să primească creanțele cu o întârziere semnificativă de câteva zile sau săptămâni.

1.2.7.2. Riscul de contrapartidă

Emitentul acoperă creanțele împotriva sa prin intermediul operațiunilor de acoperire a riscurilor cu părți terțe. Aceste tranzacții de acoperire împotriva riscurilor pot include: acțiuni, titluri de valoare reprezentând acțiuni, coșuri de acțiuni, indici, indici compilați de emitent, cursuri de schimb, contracte futures pe rata dobânzii, mărfuri, contracte viitoare sau fonduri/ETF-uri. De exemplu, în cazul în care emitentul vinde un titlu de valoare pe o anumită acțiune (așa-numitele Tokenized Stocks), acesta își va acoperi poziția pe piață prin adoptarea unei poziții corespunzătoare. Se poate întâmpla ca emitentul să obțină o creanță împotriva unei părți terțe și, prin urmare, să își suporte riscul de neîndeplinire a obligațiilor (așa-numitul risc de contrapartidă). Această parte terță poate face obiectul legislației și reglementării unei țări terțe și, în acest caz, poate face obiectul unui cadru de reglementare care nu garantează aceeași protecție ca Liechtenstein sau Uniunea Europeană. În cazul în care se materializează acest

risc de neîndeplinire a obligațiilor, emitentul trebuie să anuleze toate sau o parte din creanțele sale față de aceste contrapărți și, prin urmare, este posibil să nu își poată deconta total sau parțial datorile către investitori.

1.2.7.3. Risc de prognoză

Acest formular de înregistrare conține declarații anticipative în diferite puncte referitoare la fapte, evenimente și alte circumstanțe viitoare care nu sunt fapte istorice. Acestea sunt caracterizate în mod regulat prin cuvinte precum „probabil“, „posibil“, „de așteptat“, „prognozat“, „planificat“, „prezis“ și fraze similare. Astfel de declarații anticipative se bazează pe așteptări, estimări, previziuni și ipoteze. Acestea reflectă exclusiv opinia emitentului, sunt supuse incertitudinilor și riscurilor cu privire la apariția lor efectivă și, prin urmare, nu sunt garantate în realizarea lor. Acest lucru poate duce la incapacitatea totală sau parțială a emitentului de a soluționa creanțele rezultate din valorile mobiliare. Acest lucru poate duce la o pierdere totală a investiției inițiale.

1.3. INFORMAȚII DE BAZĂ DESPRE VALORILE MOBILIARE

1.3.1. Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

Titlurile de valoare oferite sunt titluri de creanță subordonate sub formă de titluri la purtător. Acestea sunt obligații ale emitentului de a efectua plăți către investitori.

1.3.2. Moneda, valoarea nominală, numărul de valori mobiliare emise și scadența

Moneda valorilor mobiliare este dolarul american. Volumul maxim al emisiunii este de 100.000.000,00 USD. Titlurile de valoare nu au scadență. Un titlu de valoare corespunde unei unități complete a activului-suport.

1.3.3. Drepturile aferente valorilor mobiliare

Acțiunile în cauză conferă creditorilor drepturi de creditor care nu includ drepturi ale acționarilor, în special drepturi de participare, participare și vot la reuniunile acționarilor emitentului sau la emitentul respectiv al valorilor mobiliare subiacente. Drepturile de răscumpărare asociate acțiunilor simbolizate sunt legate de performanța anumitor active-garanție tranzacționate. Aceste active-suport pot fi: acțiuni, valori mobiliare reprezentând acțiuni, coșuri de acțiuni, indici, indici compilați de emitent, schimb valutar, contracte futures pe rata dobânzii, mărfuri, contracte viitoare, criptomonede, alte valori mobiliare, obligațiuni sau fonduri/ETF-uri („activ suport“). Dividendele nu sunt incluse. În cazul încetării acțiunilor tokenizate, un investitor are dreptul să răscumpere acțiunile tokenizate cu emitentul la valoarea de referință respectivă a prețului de bază plus prima. Livrarea fizică a activului suport este exclusă. Acțiunile tokenizate sunt plătite exclusiv în numerar sau în criptomonede. Numai deținătorii de acțiuni tokenizate le pot răscumpăra împreună cu emitentul pentru prețul de referință respectiv plus prima.

1.3.4. Clasificarea relativă a valorilor mobiliare

Acțiunile tokenizate fac obiectul unei subordonări calificate a investitorilor. Acestea stabilesc drepturi egale ale creditorilor în raport cu investitorii (creditorii) și drepturi subordonate ale creditorilor în raport cu creanțele altor creditori ai emitentului. În caz de lichidare, dizolvare sau insolvență a emitentului, precum și în cazul procedurilor de evitare a insolvenței emitentului, drepturile din acțiunile tokenizate vor clasifica toate celelalte datorii nesubordonate existente și viitoare ale emitentului (subordonate calificate). Creditorii acțiunilor tokenizate sunt obligați să își revendice creanțele subordonate față de emitent, atâta timp cât și în măsura în care satisfacția lor ar duce la insolvența sau îndatorarea excesivă a emitentului. În această perioadă, termenul de prescripție a părții din creanțe care nu poate fi invocată se suspendă.

1.3.5. Restricții privind libera circulație

Aceste valori mobiliare sunt și pot fi oferite și vândute numai persoanelor cărora legea aplicabilă le permite să achiziționeze, să dețină și să vândă aceste valori mobiliare. Valorile mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare din 1933, cu modificările ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare"), și nu pot fi oferite sau vândute în Statele

Unite sau în contul sau beneficiul oricărei persoane care este cetățean sau rezident fiscal în Statele Unite. Același lucru este valabil și pentru resortisanții sau persoanele cu domiciliul fiscal într-una dintre următoarele țări: Iran, Coreea de Nord, Siria. Emitentul își rezervă dreptul de a impune restricții suplimentare de vânzare la discreția sa.

1.3.6. Unde sunt tranzacționate valorile mobiliare?

Valorile mobiliare nu fac obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată, pe piețe din alte țări terțe, pe piețe de creștere pentru IMM-uri sau în MTF-uri.

1.3.7. Care sunt riscurile principale specifice valorilor mobiliare?

1.3.7.1. Risc de subordonare/contrapartidă

Debitorul creanțelor din acțiunile tokenizate este emitentul. Investitorii sunt creditori ai emitentului. Prin urmare, singura contraparte a investitorilor este emitentul. Prin urmare, investitorii depind de solvabilitatea emitentului. În cazul în care emitentul nu este în măsură să satisfacă integral sau parțial creanțele care decurg din acțiunile tokenizate, există riscul ca emitentul să devină insolubil în detrimentul investitorilor. În cazul insolvenței emitentului, creanțele investitorilor sunt de rang egal, dar subordonate altor creanțe ale terților față de emitent. Acest lucru înseamnă că creanțele terților trebuie să fie în primul rând servite, iar plățile către investitori pot fi efectuate numai în măsura în care fondurile emitentului depășesc creanțele terților. Prin urmare, investitorii suportă riscul pierderii parțiale sau totale a prețului lor de achiziție.

1.3.7.2. Risc de acoperire insuficientă

Ca parte a activităților sale normale de afaceri, emitentul va tranzacționa, în scopul acoperirii, activele suport sau, în cazul unui indice ca activ suport, în activele individuale suport sau în contractele de opțiune sau futures legate de acestea sau se va acoperi prin așa-numitele tranzacții de acoperire (operațiuni de acoperire, operațiuni de acoperire a riscurilor) în acțiunile corespunzătoare sau alte active suport sau în contractele de opțiune sau futures legate de acestea. În special, există riscul ca emitentul să nu efectueze în mod adecvat aceste tranzacții de acoperire împotriva riscurilor, să eșueze sau să poată fi efectuate numai în condiții nefavorabile. Aceste circumstanțe pot avea un efect negativ semnificativ asupra capacității emitentului de a răscumpăra acțiunile tokenizate. În acest caz, există riscul pierderii parțiale sau totale a capitalului investit.

1.3.7.3. Riscul de nerambursare pentru tranzacțiile de acoperire împotriva riscurilor

Emitentul poate, de asemenea, să achiziționeze contracte de opțiuni sau contracte futures sau alte produse extrabursiere ca parte a tranzacțiilor de acoperire împotriva riscurilor. În acest caz, emitentul suportă riscul de contrapartidă al partenerilor săi contractuali respectivi. Acest risc de contrapartidă constă în special în incapacitatea de plată a creanței emitentului. De exemplu, în cazul în care emitentul a achiziționat de la o contrapartidă o opțiune de cumpărare pe un activ suport, acesta își asumă riscul ca respectiva contrapartidă să livreze fizic activul suport. Dacă acest lucru nu este posibil din motive tehnice, financiare, de reglementare sau din alte motive, unele sau toate tranzacțiile de acoperire se pot dovedi insuficiente, ceea ce poate afecta în mod semnificativ capacitatea emitentului de a răscumpăra acțiunile tokenizate și poate duce la o pierdere parțială sau totală a capitalului investit.

1.3.7.4. Riscul total de pierdere

Valoarea acțiunilor tokenizate depinde în principal de evoluția prețului subiacent, deoarece calcularea sumei de rambursare pentru acțiunile tokenizate este legată de evoluția prețului (performanța) subiacent. O modificare a prețului sau chiar absența unei modificări a prețului activului suport care stă la baza acțiunilor tokenizate poate reduce în mod disproporționat valoarea acțiunilor tokenizate, până la a le face lipsite de valoare.

1.3.7.5. Riscul de preț al activului suport

Prețurile activului suport pot fluctua extrem de puternic și în intervale de timp foarte mici. Poate exista o diferență semnificativă între prețul afișat pe site-ul emitentului și prețul efectiv realizat ca parte a răscumpărării, care poate fi în detrimentul investitorului. Prin urmare, este posibil ca prețul real realizabil să nu corespundă prețului de achiziție sau să devieze în mod semnificativ de la acesta.

1.3.7.6. Deficiențe software

Aplicația software subiacentă, contractul inteligent subiacent și platforma software de gestionare a registrului investitorilor evoluează în mod constant și multe aspecte rămân neauditate. Progresele înregistrate în criptografie sau progresele tehnice pot prezenta riscuri pentru acțiunile tokenizate care sunt emise printr-un proces de subscriere digitală și sunt deținute într-un registru digital al investitorilor. Nu există nicio garanție sau asigurare că procesul de creare și emiteră a acțiunilor tokenizate va fi neîntrerupt sau fără erori și există un risc inerent ca software-ul să conțină orice slăbiciuni, vulnerabilități sau erori care pot, printre altele, duce la erori în desenul, crearea, livrarea, contabilitatea sau portabilitatea acțiunilor tokenizate. Toate acestea pot duce la o pierdere parțială sau totală a investiției investitorului.

1.3.7.7. Risc de furt sau hacking

Contractele inteligente utilizate, aplicația software de bază și platforma software pot face obiectul unor atacuri din partea hackerilor sau a altor persoane, inclusiv, dar fără a se limita la așa-numitele atacuri malware, atacuri de refuz al serviciului, atacuri bazate pe consens, atacuri sybil, smurfing și spoofing. Astfel de atacuri reușite pot duce la furtul sau pierderea de fonduri, inclusiv acțiuni tokenizate, care pot afecta orice utilizare sau funcționalitate a acțiunilor tokenizate. Toate acestea pot duce la o pierdere parțială sau totală a investiției investitorului

1.4. INFORMAȚII DE BAZĂ PRIVIND OFERTA PUBLICĂ DE VALORI MOBILIARE

1.4.1. În ce condiții și în conformitate cu ce program pot investi în această garanție?

Aceste valori mobiliare sunt și pot fi oferite și vândute numai persoanelor cărora legea aplicabilă le permite să achiziționeze, să dețină și să vândă aceste valori mobiliare. Valorile mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare din 1933, cu modificările ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare"), și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite sau în contul sau beneficiul oricărei persoane care este cetățean sau rezident fiscal în Statele Unite.

Valorile mobiliare vor fi oferite în ziua următoare publicării termenilor finali.

Investitorii pot răscumpăra acțiunile tokenizate pentru criptomonede sau franci elvețieni prin intermediul site-ului emitentului. Criptomonedele autorizate în scopul plății vor fi publicate pe site-ul web al emitentului. Emitentul își rezervă dreptul de a adăuga anumite criptomonede la lista de criptomonede permise sau de a elimina anumite criptomonede din lista de criptomonede permise la discreția sa.

1.4.2. Cine este furnizorul?

Furnizorul este CM-Equity AG cu sediul social în München, înregistrată și constituită în conformitate cu legile Republicii Federale Germania.

1.4.3. De ce este elaborat acest prospect?

Prospectul servește drept document de emisiune pentru emiterea acțiunilor tokenizate. Încasările din vânzarea titlurilor de valoare sunt utilizate pentru operațiuni de acoperire împotriva riscurilor.

Directorul general al emitentului este, de asemenea, director general al societății-mamă. Totodată, este acționar majoritar al MKY Group, care a întocmit situațiile financiare anuale.

Există riscul ca persoana sus-menționată să ia decizii sau să întreprindă acțiuni din cauza conflictelor de interese pentru sau împotriva emitentului, pe de o parte, sau a intereselor proprii, pe de altă parte, care pot afecta în mod direct sau indirect succesul economic al emitentului și, astfel, în cele din urmă, afectează în mod indirect și activele, poziția financiară și rezultatele operațiunilor emitentului. Acest lucru se poate realiza, de exemplu, prin acordarea de remunerații sau alte beneficii în contracte sau alte raporturi juridice cu persoanele menționate mai sus, care nu se abat nesemnificativ de la remunerația de piață respectivă sau beneficii în detrimentul emitentului. Cu toate acestea, în opinia emitentului, acest lucru nu s-a întâmplat în relațiile contractuale cu persoanele menționate anterior existente la data prospectului.

1. PRÍLOHA: ZHRNUTIE

1.1 ÚVOD A UPOZORNENIA

1.1.1. Označenie a identifikačné číslo cenných papierov (ISIN)

Cenné papiere majú označenie „tokenized stocks“, pričom podkladovým aktívom sú akcie spoločnosti COINBASE INC. (COIN). ISIN cenných papierov je: CH1115966660.

1.1.2. Identita a kontaktné údaje emitenta vrátane identifikácie nositeľa práv (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švajčiarsko, telefónne číslo: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identita a kontaktné údaje poskytovateľa, vrátane identifikácie nositeľa práv (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 Mníchov, Nemecko, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identita a kontaktné údaje kompetentného úradu

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lichtenštajnsko,
telefón +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Dátum schválenia

Dátumom schválenia je 7. 5. 2021.

1.1.6. Upozornenie

Emitent vyhlasuje, že

- zhrnutie by malo byť chápané ako úvod k základnému prospektu a že investor by sa mal pri každom rozhodnutí o investovaní do cenných papierov opierať o základný prospekt ako celok;
- investor by mohol stratiť všetok vložený kapitál alebo časť z neho;
- investor, ktorý chce podať žalobu kvôli údajom obsiahnutým v základnom prospekte, bude musieť podľa národných právnych predpisov svojho členského štátu pravdepodobne niesť náklady za preklad prospektu predtým, ako sa môže začať proces;
- občianskoprávne ručia iba tie osoby, ktoré predložili a sprostredkovali zhrnutie aj s prípadnými prekladmi, a to iba pre prípad, že zhrnutie, keď sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu, je klamné, nesprávne alebo protirečivé alebo ak, keď sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu, nepodáva základné informácie, ktoré by vo vzťahu k investíciám do príslušných cenných papierov pre investora predstavovali pomôcku pri rozhodovaní;
- chystáte sa nadobudnúť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko pochopiteľný.

1.2 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI

1.2.1. Sídlo, právna forma, LEI, platné právo a krajina registrácie emitenta

Emitentom je akciová spoločnosť so sídlom v Herisau, Švajčiarsko. Je zapísaná vo Švajčiarsku a založená podľa švajčiarskeho práva. LEI je: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Hlavná činnosť emitenta

Hlavnou činnosťou emitenta je nákup a spravovanie podielov v tuzemsku a zahraničí, ako aj emisia tokenizovaných štruktúrovaných dlhopisov.

1.2.3. Vlastník hlavného podielu

Jediným spoločníkom emitenta je spoločnosť Digital Assets DA AG so sídlom v Herisau.

1.2.4. Identita hlavného konateľa

Konateľ s oprávnením na individuálne zastupovanie je pán Ernest Ukaj.

1.2.5. Identita audítora

Audítorm, resp. revíznym miestom je spoločnosť Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Ktoré informácie sú podstatnými informáciami o emitentovi?

Výsledovka zo 6. 7. 2020 – 31. 12. 2020	
Ročná strata	9 204,45
Bilancia k 31. 12. 2020	
Netto finančné záväzky	2 500,00
Výkaz peňažného toku k 31.12.2020	
Netto peňažný tok z bežnej obchodnej činnosti	-8 566,95
Netto peňažný tok z finančných činností	-200,00
Netto peňažný tok z investičných činností	-

1.2.7. Aké sú hlavné riziká, ktoré sú pre emitenta špecifické?

1.2.7.1. Riziko likvidity

Emitent je na vyrovnanie požiadaviek voči nemu z ním emitovaných cenných papierov odkázaný na dostatočnú likviditu. Ak by požiadavky presiahli likvidné prostriedky emitenta, vyplatenie sa môže značne oneskoriť, pretože položky emitenta sa najskôr musia zlikvidovať a peniaze sa musia previesť na výplatný účet emitenta. V tomto prípade vzniká riziko, že investori dostanú svoje pohľadávky so značným oneskorením viacerých dní alebo týždňov.

1.2.7.2. Riziko protistrany

Emitent zabezpečí pohľadávky voči nemu prostredníctvom zaist'ovacích transakcií s tretími stranami. Predmetom týchto zaist'ovacích transakcií môžu byť: akcie, cenné papiere zastupujúce akcie, koše akcií, indexy, indexy zostavené emitentom, devízové kurzy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty alebo fondy/ETFs. Ak emitent napríklad predá cenný papier na určitú akciu (tzv. tokenizované akcie), svoju pozíciu zo strany trhu zaistí zaujatím príslušnej pozície. Prítom sa môže stať, že emitent nadobudne pohľadávku voči tretej strane, a preto nesie jej riziko zlyhania (tzv. riziko protistrany). Táto tretia strana môže podliehať právu a regulácii tretieho štátu a v tomto prípade pravdepodobne podlieha regulačnému rámcu, ktorý nezaisťuje rovnakú ochranu ako európsky, príp. lichtenštajnský. Ak by sa toto riziko zlyhania zrealizovalo, emitent musí svoje pohľadávky voči týmto protistranám odpísať úplne alebo čiastočne, a preto nemôže byť schopný úplne alebo čiastočne vyrovnať záväzky voči investorom.

1.2.8. Riziko prognózy

Tento registračný formulár obsahuje na rôznych miestach výpovede orientované na budúcnosť, ktoré sa týkajú budúcich skutočností, udalostí, ako aj iných okolností, ktoré nie sú historickými skutočnosťami. Tieto sú pravidelne označované slovami ako „pravdepodobne“, „možno“, „očakávané“, „prognózované“, „plánované“, „predpovedané“ a podobnými formuláciami. Takéto výpovede orientované na budúcnosť sú založené na očakávaniach, odhadoch, prognózach a domnienkach. Predstavujú výhradne vnímanie emitenta, podliehajú neistotám a rizikám ohľadom ich skutočnej realizácie, a preto ich uskutočnenie nie je zaručené. Môže to viesť k tomu, že pre emitenta nebude úplne alebo čiastočne možné vyrovnať pohľadávky z cenných papierov. Môže to viesť k celkovej strate počiatočnej investície.

1.3 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH

1.3.1. Ktoré znaky sú najdôležitejšími znakmi cenných papierov?

Pri ponúkaných cenných papieroch ide o podriadené dlhopisy, ktoré sú koncipované ako cenné papiere na majiteľa. Sú záväzkami emitenta vykonať vyplatenie investorom.

1.3.2. Mena, denominácia, nominálna hodnota, počet vydaných cenných papierov a platnosť

Menou cenných papierov je americký dolár. Emisný objem má hodnotu maximálne 100 000 000,00 USD. Cenné papiere nemajú žiadnu dobu platnosti. Jeden cenný papier zodpovedá úplnej jednotke príslušného podkladového aktíva.

1.3.3. Práva spojené s cennými papiermi

Tokenizované akcie poskytujú práva veriteľa, ktoré nezahŕňajú žiadne práva spoločníkov, predovšetkým žiadne práva na účasť, súčinnosť a hlasovanie na zhromaždení spoločníkov emitenta alebo na príslušných podkladových aktívach emitenta. Nároky na splatenie spojené s tokenizovanými akciami sú naviazané na vývoj hodnoty určitých podkladových aktív, s ktorými sa obchoduje na burze. Tieto podkladové aktíva môžu byť: akcie, cenné papiere zastupujúce akcie, koše akcií, indexy, indexy zostavené emitentom, devízy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty, kryptomeny, ostatné prenosné cenné papiere, dlhopisy alebo fondy/ETF („podkladové aktívum“). Prípadné dividendy nie sú zahrnuté. V prípade vypovedania tokenizovaných akcií je investor oprávnený si tokenizované akcie nechať vyplatiť u emitenta za príslušnú referenčnú hodnotu základnej ceny vrátane ážia. Fyzické dodanie podkladového aktíva je vylúčené. Tokenizované akcie sa vyplácajú výhradne v peniazoch, príp. kryptomenách. Iba majitelia tokenizovaných akcií si ich môžu nechať vyplatiť u emitenta za príslušnú referenčnú hodnotu vrátane ážia.

1.3.4. Relatívne poradie cenných papierov

Tokenizované akcie podliehajú kvalifikovanej podriadenosti investorov. Vo vzťahu k investorom (veriteľom) odôvodňujú rovnocenné a vo vzťahu k pohľadávkam iných veriteľov emitenta podriadené práva veriteľa. V prípade likvidácie, zrušenia alebo insolventnosti emitenta, ako aj procesu slúžiaceho na odvrátenie insolventnosti emitenta prechádzajú práva z tokenizovaných akcií na všetky ostatné existujúce a budúce nepodriadené záväzky emitenta v poradí (kvalifikované podriadenie). Veritelia tokenizovaných akcií sú povinní, svoje podriadené nároky voči emitentovi neuplatniť dovtedy, dokým by ich uspokojenie viedlo k platobnej neschopnosti alebo k prílišnému zadĺženiu emitenta. Počas tejto lehoty je premlčanie časti nárokov, ktorá sa nedá uplatniť, pozastavené.

1.3.5. Obmedzenia voľnej obchodovateľnosti

Tieto cenné papiere sa ponúkajú a smú ponúkať iba takým osobám, ktorým je podľa príslušného aplikovateľného práva dovolené, aby tieto cenné papiere nadobudli, držali a predávali. Cenné papiere neboli a nebudú registrované podľa amerického zákona US Securities Act z 1933 v jeho príslušnom platnom znení („Securities Act“) a nesmú sa ponúkať ani predávať v Spojených štátoch, ani na účet alebo v prospech osôb, ktoré sú občanmi alebo daňovými rezidentmi USA. To isté platí pre štátnych príslušníkov alebo osoby s daňovým domicilom v niektorej z

nasledujúcich krajín: Irán, Severná Kórea, Sýria. Emitent si ponecháva právo na vykonanie ďalších obmedzení predaja podľa vlastného uváženia.

1.3.6. Kde sa obchoduje s cennými papiermi?

Cenné papiere nie sú predmetom žiadosti o schválenie pre obchodovanie na regulovanom trhu, iných trhoch tretích krajín, rastúcich trhoch malých a stredne veľkých podnikov (KMU) alebo multilaterálnych obchodných miestach (MTF).

1.3.7. Ktoré riziká sú hlavnými rizikami špecifickými pre cenné papiere?

1.3.7.1. Podriadenosť/riziko protistrany

Dlžníkom nárokov z tokenizovaných akcií je emitent. Investori sú veriteľmi emitenta. Jedinou protistranou investorov je tak emitent. Investori sú preto závislí od solventnosti emitenta. Pre prípad, že emitent nie je schopný splniť pohľadávky z tokenizovaných akcií úplne alebo čiastočne, existuje riziko insolventnosti emitenta na ťarchu investorov. V prípade insolventnosti emitenta sú pohľadávky investorov navzájom rovnocenné, ale voči ostatným pohľadávkam tretích strán voči emitentovi sú podradené. To znamená, že pohľadávky tretích strán sa musia vysporiadať prednostne a vyplatenie investorov sa môže vykonať len vtedy, pokiaľ prostriedky emitenta presiahnu pohľadávky tretích strán. Investori preto nesú riziko čiastočnej alebo úplnej straty ich nákupnej ceny.

1.3.7.2. Riziko nedostatočných zaist'ovacích transakcií

Emitent bude v rámci normálnej obchodnej činnosti prevádzkovať obchod na účely zaistenia v podkladových aktívach, prípadne – v prípade indexu ako podkladového aktíva – v týchto základných jednotlivých hodnotách, prípadne na tieto sa vzťahujúcich opčných alebo termínovaných zmluvách alebo sa zaistí prostredníctvom takzvaných hedžových fondov (krycie transakcie, zaist'ovacie transakcie) v príslušných akciách alebo iných podkladových aktívach, príp. na tieto sa vzťahujúcich opčných alebo futures kontraktach. Vzniká predovšetkým riziko, že emitent tieto zaist'ovacie transakcie nevykoná dostatočne, tieto zlyhajú alebo sa môžu vykonať za nevhodných podmienok. Tieto okolnosti sa môžu prejaviť výrazne negatívne na schopnosti emitenta na vyplatenie tokenizovaných akcií. V tomto prípade vzniká riziko čiastočnej alebo úplnej straty vloženého kapitálu.

1.3.7.3. Riziko zlyhania pri zaist'ovacích transakciách

Emitent môže v rámci zaist'ovacích transakcií nadobudnúť aj opčné alebo termínované zmluvy alebo iné OTC produkty. V tomto prípade nesie emitent riziko protistrany svojich príslušných zmluvných partnerov. Toto riziko protistrany spočíva predovšetkým v zlyhaní pohľadávky emitenta. Ak napríklad emitent nadobudol kúpnu opciu na podkladové aktívum protistrany, nesie riziko, že protistrana dokáže poskytnúť podkladové aktívum aj fyzicky. Ak to nie je možné z technických, finančných, regulačných alebo iných dôvodov, zaist'ovacie transakcie sa môžu čiastočne alebo celkovo prejaviť ako nedostatočné, čo môže výrazne negatívne ovplyvniť schopnosť emitenta vyplatiť tokenizované akcie a viesť k čiastočnej alebo úplnej strate vloženého kapitálu.

1.3.7.4. Riziko celkovej straty

Hodnota tokenizovaných akcií závisí najmä od vývoja kurzu podkladového aktíva, pričom výpočet sumy na splatenie pri tokenizovaných akciách je viazaný na vývoj kurzu (výkon) podkladového aktíva. Zmena kurzu alebo už aj absencia zmeny kurzu podkladového aktíva tokenizovaných akcií môže hodnotu tokenizovaných akcií znížiť nadmerne až úplne.

1.3.7.5. Kurzové riziko podkladového aktíva

Ceny podkladového aktíva môžu kolísať extrémne silno a vo veľmi krátkych časových intervaloch. Medzi príslušnou cenou zobrazenou na internetovej stránke emitenta a skutočne zrealizovanou cenou v rámci vyplatenia môže existovať výrazný rozdiel, ktorý môže byť na

řarchu investora. Preto sa môže stať, že skutočne realizovateľná cena zaostane za obstarávacou cenou alebo sa od nej značne negatívne odchyli.

1.3.7.6. Softvérové slabiny

Základná softvérová aplikácia, základná inteligentná zmluva a softvérová platforma pre správu knihy investora sa neustále zdokonaľujú a mnohé aspekty ostávajú neoverené. Pokroky v kryptografii alebo technické pokroky môžu predstavovať riziká pre tokenizované akcie, ktoré sa určujú prostredníctvom digitálneho procesu upisovania a vedú sa v digitálnej knihe investora. Neexistuje žiadna záruka ani prísľub, že proces na vytvorenie a vydanie tokenizovaných akcií prebehne nepretržite alebo bezchybne a existuje inherentné riziko, že softvér obsahuje slabiny, slabé miesta alebo chyby, ktoré môžu okrem iného viesť k chybám pri upisovaní, vytváraní, dodaní, účtovníctve alebo prenosnosti tokenizovaných akcií. Všetko toto môže u investora viesť k čiastočnej, príp. celkovej strate jeho investície.

1.3.7.7. Riziko krádeže, príp. hackerské riziko

Používané inteligentné zmluvy, základná softvérová aplikácia a softvérová platforma môžu byť vystavená útokom hackerov alebo iných osôb vrátane (okrem iného) takzvané malwarové útoky, útoky Denial of Service, útoky založené na súhlase, útoky Sybil, smurfing a spoofing. Takéto úspešné útoky môžu viesť k odcudzeniu alebo k strate finančných prostriedkov vrátane tokenizovaných akcií, ktoré môžu negatívne ovplyvniť akékoľvek používanie alebo funkcionálnosť z tokenizovaných akcií. Všetko toto môže u investora viesť k čiastočnej, príp. celkovej strate jeho investície.

1.4 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O VEREJNEJ PONUKE CENNÝCH PAPIEROV

1.4.1. Za akých podmienok a podľa akého časového plánu môžem investovať do tohto cenného papiera?

Tieto cenné papiere sa ponúkajú a smú ponúkať iba takým osobám, ktorým je podľa príslušného aplikovateľného práva dovolené, aby tieto cenné papiere nadobudli, držali a predávali. Cenné papiere neboli a nebudú registrované podľa amerického zákona US Securities Act z 1933 v jeho príslušnom platnom znení („Securities Act“) a nesmú sa ponúkať ani predávať v Spojených štátoch, ani na účet alebo v prospech osôb, ktoré sú občanmi alebo daňovými rezidentmi USA.

Cenné papiere sú ponúkané v deň po zverejnení definitívnych podmienok.

Investori si môžu tokenizované akcie zameniť prostredníctvom internetovej stránky emitenta za kryptomeny alebo švajčiarske franky. Kryptomeny schválené na účely vyplatenia sú vždy oznámené na internetovej stránke emitenta. Emitent si vyhradzuje právo pridať určité kryptomeny do zoznamu schválených kryptomien alebo určité kryptomeny zo zoznamu schválených kryptomien odstrániť podľa vlastného uváženia.

1.4.2. Kto je ponúkajúci?

Ponúkajúcim je spoločnosť CM-Equity AG so sídlom v Mníchove, zapísaná a založená podľa práva Nemeckej spolkovej republiky.

1.4.3. Prečo sa vyhotovil tento prospekt?

Tento prospekt slúži ako emisný dokument pre emisiu tokenizovaných akcií. Výnosy z predaja cenných papierov sa používajú na zaistovacie transakcie.

Konateľ emitenta je zároveň konateľom materskej spoločnosti. Zároveň je väčšinovým spoločníkom skupiny MKY Group, ktorá vypracovala ročnú účtovnú uzávierku. Existuje riziko, že vyššie uvedená osoba na základe konfliktov záujmov pre alebo proti emitentovi na jednej strane alebo vlastné záujmy na druhej strane vykoná rozhodnutia alebo činy, ktoré sa môžu prejaviť nepriamo alebo priamo negatívne na hospodárskom výsledku emitenta, a tým nakoniec nepriamo aj negatívne na stave majetku, financií a výnosov emitenta. Môže k tomu dôjsť napríklad vplyvom toho, že v zmluvách alebo iných právnych vzťahoch s vyššie uvedenými osobami sú zaručené odmeny alebo iné výhody, ktoré sa podstatne líšia od príslušných odmien

alebo zvýhodnení bežných na trhu – na úkor emitenta. Vo zmluvných vzťahoch s vyššie uvedenými osobami existujúcich k dátumu vydania prospektu k tomu však podľa názoru emitenta nikdy nedošlo.

1. PRILOGA: POVZETEK

1.1. UVOD IN VARNOSTNI NAPOTKI

1.1.1. Oznaka in identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN)

Vrednostni papirji so označeni kot »Tokenized Stocks (tokenizirane delnice)«, pri čemer so osnovna vrednost delnice družbe COINBASE INC. (COIN). ISIN vrednostnih papirjev je: CH1115966660.

1.1.2. Identiteta in kontaktni podatki izdajateljice, vključno z identiteto pravne osebe (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švica, tel.: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identiteta in kontaktni podatki ponudnice, vključno z identiteto pravne osebe (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Nemčija, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identiteta in kontaktni podatki pristojnega organa

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lihtenštajn
Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum odobritve

Datum odobritve je 7. 5. 2021.

1.1.6. Opozorilo

Izdajateljica izjavlja, da

- je treba povzetek razumeti kot uvod v osnovni prospekt, in da naj se vlagatelj ob vsaki odločitvi o naložbi v vrednostne papirje v celoti opira na osnovni prospekt;
- bi lahko vlagatelj izgubil celoten vloženi kapital ali del tega;
- mora vlagatelj, ki želi vložiti tožbo zaradi podatkov v osnovnem prospektu, v skladu z nacionalnimi pravnimi predpisi njegove države članice po vsej verjetnosti poskrbeti za prevod prospekta, preden se lahko začne postopek;
- civilnopravno jamčijo samo tiste osebe, ki so predložile ali posredovale povzetek z vsemi morebitnimi prevodi, in to tudi samo za primer, da je povzetek, če se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta, zavajajoč, nepravilen ali protisloven ali da, če se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta, ne posreduje osnovnih informacij, ki bi lahko vlagateljem v zvezi z naložbami v zadevne vrednostne papirje predstavljale pomoč pri odločitvi.
- Kupili boste izdelek, ki ni enostaven in ga je morda težko razumeti.

1.2. OSNOVNE INFORMACIJE O IZDAJATELJICI

1.2.1. Sedež, pravna oblika, LEI, veljavna zakonodaja in država registracije izdajateljice

Izdajateljica je delniška družba s sedežem v Herisau v Švici. Registrirana je v Švici in ustanovljena v skladu s švicarsko zakonodajo. LEI se glasi: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Glavna dejavnost izdajateljice

Glavna dejavnost izdajateljice je nakup in upravljanje vložkov doma in v tujini ter izdaja tokeniziranih strukturiranih posojil.

1.2.3. Glavni delničar

Edini delničar izdajateljice je Digital Assets DA AG s sedežem v Herisau.

1.2.4. Identiteta izvršnega direktorja

Direktor s pooblastilom za izključno zastopstvo je gospod Ernest Ukaj.

1.2.5. Identiteta revizorjev

Revizorji oz. revizijska služba je družba Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Katere so bistvene finančne informacije o izdajateljici?

Izkaz uspeha od 6. 7. 2020 do 31. 12. 2020	
Letna izguba	9.204,45
Bilanca z dne 31. 12. 2020	
Neto finančne obveznosti	2.500,00
Izkaz denarnih tokov do 31. 12. 2020	
Neto denarni tok iz tekočih poslovnih dejavnosti	-8.566,95
Neto denarni tok iz dejavnosti financiranja	-200,00
Neto denarni tok iz naložbenih dejavnosti	-

1.2.7. Katera so osrednja tveganja, posebej značilna za izdajateljico?

1.2.7.1. Likvidnostno tveganje

Izdajateljica je odvisna od zadostne likvidnosti za poravnavo terjatev do vrednostnih papirjev, ki jih je izdala. Če terjatve presegajo likvidna sredstva izdajateljice, se lahko izplačilo zelo zavleče, ker je treba najprej likvidirati postavke izdajatelja in sredstva nakazati na izplačilni račun izdajateljice. V tem primeru obstaja tveganje, da bodo vlagatelji svoje terjatve prejeli z znatno večdnevno ali večtedensko zamudo.

1.2.7.2. Tveganje nasprotne stranke

Izdajateljica zavaruje terjatve do sebe s transakcijami varovanja pred tveganjem s tretjimi osebami. Predmet teh transakcij varovanj pred tveganji so lahko: Delnice, vrednostni papirji, ki predstavljajo delnice, košarica osnovnih instrumentov, indeksi, indeksi, ki jih je sestavila izdajateljica, menjalni tečaji, obrestne terminske pogodbe, surovine, terminske pogodbe ali skladi/ETF. Če na primer izdajateljica proda vrednostni papir za določeno delnico (tako imenovane tokenizirane delnice), si bo zagotovila svoj položaj na trgu s postavitvijo ustreznega položaja. Pri tem se lahko zgodi, da izdajateljica pridobi terjatev do tretje osebe in s tem prevzame tveganje neplačila (tako imenovano tveganje nasprotne stranke). Za to tretjo osebo lahko veljajo zakoni in predpisi tretje države, v tem primeru pa lahko velja regulativni okvir, ki ne zagotavlja enake zaščite kot evropski oz. lihtenštajski okvir. Če se to tveganje neplačila uresniči, bo morala izdajateljica odpisati vse terjatve ali del njih do teh nasprotnih strank in zato ne bo mogla poravnati vseh obveznosti ali dela obveznosti do vlagateljev.

1.2.7.3. Tveganje napovedi

Ta obrazec za registracijo na različnih mestih vsebuje v prihodnost usmerjene izjave, ki se nanašajo na prihodnja dejstva, dogodke in druge okoliščine, ki niso zgodovinska dejstva. Pogosto so označeni z besedami, kot so »verjetno«, »mogoče«, »pričakovano«, »predvideno«, »načrtovano«, »napovedano« in s podobnimi formulacijami. Takšne, v prihodnost usmerjene izjave temeljijo na pričakovanjih, ocenah, napovedih in domnevah. Podajajo izključno mnenje izdajateljice, zanje veljajo negotovosti in tveganja glede njihovega dejanskega pojavljanja, posledično pa ni zagotovljeno, da bodo uresničene. To lahko povzroči, da izdajateljica morda ne bo mogla v celoti ali delno poravnati terjatev, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev. To lahko pripelje do popolne izgube začetne naložbe.

1.3. OSNOVNE INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH

1.3.1. Katere so najpomembnejše značilnosti vrednostnih papirjev?

Pri ponujenih vrednostnih papirjih gre za podrejene dolžniške obveznice, ki so oblikovane kot prinosniški vrednostni papirji. So obveznosti izdajateljice, da izvede izplačila vlagateljem.

1.3.2. Valuta, apoen, nominalna vrednost, število izdanih vrednostnih papirjev in zapadlost

Valuta vrednostnih papirjev je ameriški dolar. Največji obseg izdaje je 100.000.000,00 ameriških dolarjev. Vrednostni papirji nimajo zapadlosti. En vrednostni papir ustreza polni enoti zadevne osnovne vrednosti.

1.3.3. Pravice, povezane z vrednostnimi papirji

Tokenizirane delnice zagotovijo pravice upnika, ki ne vsebujejo nobenih pravic delničarjev, zlasti nobenih pravic do sodelovanja, udeležbe in glasovanja na skupščinah delničarjev izdajateljice ali pravicah zadevne izdajateljice osnovnih sredstev. Pravice do povračila, povezane s tokeniziranimi delnicami, so povezane z razvojem vrednosti določenih osnovnih sredstev, s katerimi se trguje na borzi. Osnovna sredstva so lahko: Delnice, vrednostni papirji, ki predstavljajo delnice, košarica osnovnih instrumentov, indeksi, indeksi, ki jih je sestavila izdajateljica, devize, obrestne terminske pogodbe, surovine, terminske pogodbe, kriptovalute, drugi prenosljivi vrednostni papirji, obveznosti za posojila na podlagi obveznic ali skladi/ETF-ji (»osnovnega sredstva«). Morebitne dividende niso vključene. V primeru, da se tokeniziranim delnic odpove, ima vlagatelj pravico, da tokenizirane delnice unovči pri izdajateljici za ustrezno referenčno vrednost osnovne cene s premijo. Fizična dobava osnovnih sredstev je izključena. Tokenizirane delnice se izplačujejo izključno v denarju oz. kriptovalutah. Samo imetniki tokeniziranih delnic jih lahko unovčijo pri izdajatelju za posamezno referenčno ceno s premijo.

1.3.4. Relativni rang vrednostnih papirjev

Za tokenizirane delnice velja usposobljena podreditev vlagateljev. V zvezi z vlagatelji (upniki) utemeljujejo pravice upnika, ki so enako razvrščene in v razmerju s terjatvami drugih upnikov izdajateljice podrejene pravice upnika. V primeru likvidacije, ukinitve ali plačilne nesposobnosti izdajateljice in v primeru postopka, katerega namen je preprečiti plačilno nesposobnost izdajateljice, imajo pravice iz tokeniziranih delnic prednost pred vsemi drugimi obstoječimi in prihodnjimi nepodrejenimi obveznostmi izdajateljice (usposobljena podrejenost). Upniki tokeniziranih delnic so zavezani, da ne bodo uveljavljali svojih podrejenih pravic do izdajateljice tako dolgo in v kolikor bi njihovo zadovoljstvo pripeljalo do plačilne nesposobnosti ali prezadolženosti izdajateljice. V tem obdobju se zastaranje dela pravic, ki jih ni mogoče uveljaviti, zadrži.

1.3.5. Omejitve proste tržnosti

Ti vrednostni papirji se in se smejo ponujati in prodajati samo tistim osebam, katerim veljavna zakonodaja dovoljuje pridobitev, hrambo in prodajo teh vrednostnih papirjev. Vrednostni papirji niso bili in ne bodo registrirani v skladu z ameriškim Zakonom o vrednostnih papirjih iz leta 1933 v njegovi ustrezni veljavni različici (»Securities Act«), in se ne smejo ponujati ali prodajati v ZDA ali na račun ali v korist oseb z ameriškim državljanstvom ali stalnim davčnim rezidenstvom v

ZDA. Enako velja za državljane ali osebe z davčnim rezidenstvom v eni od naslednjih držav: Iran, Severna Koreja, Sirija. Izdajateljica si pridržuje pravico, da po lastni presoji uvede dodatne omejitve prodaje.

1.3.6. Kje se trguje z vrednostnimi papirji?

Vrednostni papirji niso predmet zahtevka za odobritev za trgovanje na reguliranem trgu, drugih trgih tretjih držav, zagonskih trgih za mala in srednje velika podjetja ali MTF.

1.3.7. Katera so osrednja tveganja, posebej značilna za vrednostne papirje?

1.3.7.1. Podrejenost/tveganje nasprotne stranke

Dolžnica zahtevkov iz tokeniziranih delnic je izdajateljica. Vlagatelji so upniki izdajateljice. Edina nasprotna stranka vlagateljev je tako izdajateljica. Vlagatelji so torej odvisni od solventnosti izdajateljice. V primeru, da izdajateljica ne more izpolniti vseh terjatev ali dela terjatev iz tokeniziranih delnic, obstaja nevarnost, da izdajateljica postane plačilno nesposobna na škodo vlagateljev. V primeru plačilne nesposobnosti izdajateljice so medsebojne terjatve vlagateljev enakovredne, vendar podrejene drugim terjatvam tretjih oseb do izdajateljice. To pomeni, da je treba terjatve tretjih oseb obravnavati prednostno, vlagatelje pa je mogoče izplačati le, če sredstva izdajateljice presegajo terjatve tretjih oseb. Vlagatelji zato nosijo tveganja delne ali popolne izgube nabavne cene.

1.3.7.2. Tveganje nezadostnih učinkov transakcij varovanj pred tveganji

Izdajateljica bo v okviru svoje običajne poslovne dejavnosti v namene varovanja pred tveganjem trgovala z osnovnim premoženjem oziroma v primeru indeksa kot osnovnega sredstva, z osnovnimi individualnimi sredstvi, oziroma z njimi povezanimi opcijskimi ali terminskimi pogodbami ali pa se bo zavarovala s tako imenovanimi transakcijami varovanja pred tveganji (varovanja, varovanja pred tveganji) z ustreznimi delnicami ali drugimi osnovnimi sredstvi oz. povezanimi opcijskimi ali terminskimi pogodbami. Zlasti obstaja tveganje, da izdajateljica teh transakcij varovanj pred tveganjem ne bo izvedla zadostno, da ne bodo uspele ali da jih bo mogoče izvesti le pod neugodnimi pogoji. Te okoliščine lahko zelo negativno vplivajo na sposobnost izdajateljice, da unovči tokenizirane delnice. V tem primeru obstaja tveganje delne ali popolne izgube vloženega kapitala.

1.3.7.3. Tveganje neplačila pri transakcijah varovanj pred tveganjem

Izdajateljica lahko v okviru varovanj pred tveganjem pridobi tudi opcijske ali terminske pogodbe ali druge izdelke OTC. V tem primeru izdajateljica nosi tveganje nasprotne stranke svojega pogodbenega partnerja. To tveganje nasprotne stranke obstaja zlasti, če terjatev izdajateljice ne izpolni obveznosti. Če je na primer izdajateljica od nasprotne stranke pridobila opcijo nakupa osnovnega sredstva, nosi tveganje, da lahko nasprotna stranka fizično dostavi osnovno sredstvo. Če to zaradi tehničnih, finančnih, regulativnih ali drugih razlogov ni mogoče, se lahko izkaže, da varovanja pred tveganjem delno ali v celoti niso zadostna, kar lahko znatno negativno vpliva na sposobnost izdajateljice, da unovči tokenizirane delnice in lahko povzroči delno ali popolno izgubo vloženega kapitala.

1.3.7.4. Tveganje popolne izgube

Vrednost tokeniziranih delnic je odvisna predvsem od razvoja cen osnovnega sredstva, saj je izračun zneska povračila tokeniziranih delnic vezan na razvoj cen (uspešnost) osnovnega sredstva. Sprememba cene ali celo odsotnost spremembe osnovne vrednosti tokeniziranih delnic lahko vrednost tokeniziranih delnic zmanjša nesorazmerno do malovrednosti.

1.3.7.5. Tveganje cene osnovnega sredstva

Cene osnovnega sredstva lahko nihajo izredno močno in v zelo kratkih časovnih intervalih. Med ceno, prikazano na spletnem mestu izdajateljice, in ceno, ki je dejansko realizirana med unovčenjem, lahko obstaja precejšnja razlika, ki lahko bremeni vlagatelja. Zato je mogoče, da dejansko uresničljiva cena zaostaja za nakupno ceno ali bistveno negativno odstopa od nje.

1.3.7.6.Slabosti programske opreme

Osnovna programska aplikacija, osnovna pametna pogodba in programska platforma za upravljanje knjige vlagatelja se nenehno razvijajo in mnogi vidiki ostajajo nepreverjeni. Napredki v kriptografiji ali tehnični napredki lahko predstavljajo tveganje za tokenizirane delnice, ki se izdajo v postopku digitalnega risanja in se vodijo v digitalni knjigi vlagateljev. Jamstvo ali zagotovilo, da bo postopek za ustvarjanje in izdajo tekoniziranih delnic potekal nemoteno ali brezhibno ne obstaja, prav tako obstaja skrito tveganje, da programska oprema vsebuje slabosti, šibke točke ali napake, ki med drugim vodijo do napak pri risanju, ustvarjanju, dostavi, knjigovodstvu ali prenosljivosti tokeniziranih delnic. Vse to lahko za vlagatelja povzroči delno ali popolno izgubo njegovih naložb.

1.3.7.7.Tveganje kraje oz. tveganje vdora v računalnik

Uporabljene pametne pogodbe, osnovna programska aplikacija in programska platforma so lahko izpostavljeni napadom hekerjev ali drugih oseb, vključno, vendar ne omejeno na, tako imenovane napade zlonamerne programske opreme, napade za zavrnitev storitve, soglasne napade, napade Sybil, drobljenje (smurfing) in predstavljanja za drugega (spoofing). Takšni uspešni napadi bi lahko privedli do kraje ali izgube sredstev, vključno s tokeniziranimi delnicami, kar bi lahko poslabšalo kakršno koli uporabo ali funkcionalnost tokeniziranih delnic. Vse to lahko za vlagatelja povzroči delno ali popolno izgubo njegovih naložb

1.4. OSNOVNE INFORMACIJE O JAVNI PONUDBI VREDNOSTNIH PAPIRJEV

1.4.1. Pod kakšnimi pogoji in pa katerem časovnem razporedu lahko vlagam v ta vrednostni papir?

Ti vrednostni papirji se in se smejo ponujati in prodajati samo tistim osebam, katerim veljavna zakonodaja dovoljuje pridobitev, hrambo in prodajo teh vrednostnih papirjev. Vrednostni papirji niso bili in ne bodo registrirani v skladu z ameriškim Zakonom o vrednostnih papirjih iz leta 1933 v njegovi ustrezni veljavni različici («Securities Act»), in se ne smejo ponujati ali prodajati v ZDA ali na račun ali v korist oseb z ameriškim državljanstvom ali stalnim davčnim rezidenstvom v ZDA.

Vrednostni papirji bodo na voljo naslednji dan po objavi končnih pogojev.

Vlagatelji lahko unovčijo tokenizirane delnice za kriptovalute ali švicarske franke na spletnem mestu izdajateljice. Kriptovalute, odobrene za izplačilo, bodo objavljene na spletni strani izdajateljice. Izdajateljica si pridržuje pravico, da določene kriptovalute doda na seznam odobrenih kriptovalut, ali da po lastni presoji določene kriptovalute odstrani s seznama odobrenih kriptovalut.

1.4.2. Kdo je ponudnik?

Ponudnik je družba CM-Equity AG s sedežem v Münchnu, registrirana in ustanovljena v skladu z zakonodajo Zvezne republike Nemčije.

1.4.3. Zakaj se pripravi ta prospekt?

Prospekt služi kot izdajni dokument za izdajo tokeniziranih delnic. Prihodki od prodaje vrednostnih papirjev se uporabljajo za varovanje pred tveganjem.

Direktor izdajateljice je hkrati direktor matičnega podjetja. Hkrati je večinski delničar skupine MKY, ki je pripravila letne računovodske izkaze. Obstaja tveganje, da bo zgoraj omenjena oseba zaradi navzkrižja interesov za ali proti izdajateljici na eni ali osebni interesov na drugi strani sprejemala odločitve ali dejanja, ki neposredno ali posredno škodujejo ekonomskemu uspehu izdajateljice in lahko tako na koncu posredno tudi negativno vplivajo na premoženjski in finančni položaj ter rezultate poslovanja izdajateljice. To se lahko zgodi na primer z dodelitvijo plačila ali drugih ugodnosti v pogodbah ali drugih pravnih razmerjih z zgoraj omenjenimi osebami, ki se bistveno ne razlikujejo od ustreznih tržnih nadomestil ali ugodnosti v škodo izdajateljice. Po mnenju izdajateljice pa se to ni zgodilo v pogodbenih razmerjih z omenjenimi osebami, ki so obstajale na datum prospekta.

1. BILAGA: SAMMANFATTNING

1.1. INLEDNING OCH VARNINGAR

1.1.1. Värdepapperens namn och värdepappersidentifieringsnummer (ISIN)

Värdepapperen har namnet "Tokenized Stocks", och den underliggande tillgången är aktier i COINBASE INC. (COIN). Värdepapperens ISIN är: CH1115966660.

1.1.2. Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inklusive identifieringskod för juridiska personer (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telefonnummer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Namn på och kontaktuppgifter för erbjudaren, inklusive identifieringskod för juridiska personer (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Tyskland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Namn på och kontaktuppgifter för den behöriga myndigheten

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum för godkännande

Datum för godkännande är 2021-05-07.

1.1.6. Varning

Emittenten förklarar att

- sammanfattningen ska ses som en introduktion till grundprospektet och att varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av grundprospektet i dess helhet från investerarens sida;
- investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
- en investerare som vill väcka talan på grund av uppgifterna i ett grundprospekt i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning kan bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds;
- civilrättsligt ansvar endast kan åläggas de personer som lagt fram och förmedlat sammanfattningen och eventuella översättningar därav, och detta endast om sammanfattningen när den läses tillsammans med andra delar av grundprospektet är vilseledande, felaktig eller motsägelsefull eller om den inte, när den läses med andra delar av grundprospektet, förmedlar den grundläggande information som skulle kunna hjälpa investerare att fatta beslut om investeringar i värdepapperen i fråga.
- Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

1.2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

1.2.1. Emittentens hemvist, rättsliga form, LEI, gällande lagstiftning och registreringsland

Emittenten är ett aktiebolag (AG) med hemvist i Herisau, Schweiz. Företaget är registrerat i Schweiz och har bildats i överensstämmelse med schweizisk lagstiftning. LEI är: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emittentens huvudsakliga verksamhet

Emittentens huvudsakliga verksamhet är att förvärva och förvalta andelar i hemlandet och utomlands samt att emittera tokeniserade strukturerade obligationer.

1.2.3. Emittentens största aktieägare

Emittentens enda aktieägare är Digital Assets DA AG med hemvist i Herisau.

1.2.4. De viktigaste administrerande direktörernas identitet

Verkställande direktör med rätt till självständig representation är Ernest Ukaj.

1.2.5. De lagstadgade revisorernas identitet

De lagstadgade revisorerna är Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Vad är emittentens finansiella nyckelinformation?

Resultaträkning från 2020-07-06–2020-12-31	
Årsförlust	9 204,45
Balansräkning per 2020-12-31	
Finansiella nettoskulder	2 500,00
Kassaflödesanalys per 2020-12-31	
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-8 566,95
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-200,00
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-

1.2.7. Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?

1.2.7.1. Likviditetsrisk

Emittenten är beroende av tillräcklig likviditet för att kunna reglera de fordringar mot sig som uppstår på grund av de värdepapper som den emitterar. Om fordringarna överstiger emittentens likvida medel kan utbetalningen försenas avsevärt eftersom emittentens positioner först måste avvecklas och medlen måste överföras till emittentens utbetalningskonto. I sådana fall finns det en risk att investerare får sina fordringar med avsevärda förseningar på flera dagar eller veckor.

1.2.7.2. Motpartsrisk

Emittenten säkrar fordringarna mot sig genom säkringstransaktioner med tredje part. Dessa säkringstransaktioner kan omfatta: aktier, värdepapper som representerar aktier, aktiekorgar, index, index som sammanställts av emittenten, växelkurser, ränteterminer, råvaror, terminskontrakt eller fonder/ETF:er. Om emittenten exempelvis säljer ett värdepapper för en viss aktie (så kallade tokeniserade aktier) säkrar den sin position på marknaden genom att ingå en motsvarande position. Emittenten kan komma att förvärva en fordran mot en tredje part och därmed bära dennes fallissemangsrisk (så kallad motpartsrisk). Denna tredje part kan omfattas av ett tredjelands lagstiftning och regleringar och kan då omfattas av ett regelverk som inte garanterar samma skydd som EU:s eller Liechtensteins. Om denna fallissemangsrisk skulle förverkligas behöver emittenten helt eller delvis skriva av sina fordringar mot dessa motparter och kan därför vara helt eller delvis oförmögen att betala sina skulder till investerarna.

1.2.7.3. Prognosrisk

Detta registreringsdokument innehåller på flera ställen framåtblickande uttalanden som rör framtida förhållanden, händelser och andra omständigheter som inte är historiska fakta. De markeras regelbundet med ord som "sannolik", "möjligtvis", "förväntad", "prognostiserad", "planerad", "förutsedd" och liknande formuleringar. Sådana framåtblickande uttalanden är baserade på förväntningar, uppskattningar, prognoser och antaganden. De återspeglar endast emittentens bedömning, är föremål för osäkerheter och risker om huruvida de faktiskt kommer att inträffa eller ej och deras förverkligande kan därför inte garanteras. Detta kan leda till att emittenten helt eller delvis inte kan betala fordringarna från värdepapperen. Detta kan leda till en fullständig förlust av den ursprungliga investeringen.

1.3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

1.3.1. Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

De värdepapper som erbjuds är efterställda skuldförbindelser som är utformade som innehavarpapper. De utgör emittentens skyldigheter att göra utbetalningar till investerare.

1.3.2. Valuta, valör, nominellt värde, antal emitterade värdepapper och löptid

Värdepapperens valuta är US-dollar. Emissionsvolymen uppgår till maximalt 100 000 000,00 USD. Värdepapperen har ingen löptid. Ett värdepapper motsvarar en hel enhet av respektive underliggande tillgång.

1.3.3. Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

De tokeniserade aktierna ger fordringsägarna rättigheter som inte innefattar de rättigheter som tillkommer delägarna, i synnerhet inte deltagar-, medbestämmande- eller rösträtt vid emittentens bolagsstämmor eller hos respektive emittenter av underliggande tillgångar. Den rätt till återbetalning som är knuten till tokeniserade aktier är kopplad till värdeutvecklingen hos vissa börshandlade underliggande tillgångar. Dessa underliggande tillgångar kan vara: aktier, värdepapper som representerar aktier, aktiekorgar, index, index som sammanställts av emittenten, utländska valutor, ränteterminer, råvaror, terminskontrakt, kryptovalutor, andra överlåtbara värdepapper, obligationer eller fonder/ETF:er (den "underliggande tillgången"). Detta omfattar inte eventuella utdelningar. I händelse av uppsägning av de tokeniserade aktierna har investerare rätt att lösa in de tokeniserade aktierna hos emittenten för respektive referensvärde av lösenpriset plus överkurs. Fysisk leverans av den underliggande tillgången är utesluten. Tokeniserade aktier betalas uteslutande ut i pengar eller kryptovalutor. Endast innehavare av tokeniserade aktier kan lösa in dem hos emittenten till respektive referenspris plus överkurs.

1.3.4. Värdepapperens relativa senioritet

Tokeniserade aktier är föremål för en kvalificerad efterställning av investerarna. De fastställer likställda rättigheter bland investerare (fordringsägare) som är efterställda andra fordringsägares fordringar mot emittenten. I händelse av emittentens likvidation, upplösning eller insolvens samt vid förfaranden som syftar till att avvärja emittentens insolvens ska de rättigheter som hör till de tokeniserade aktierna vara efterställda alla andra befintliga och framtida icke-efterställda skulder hos emittenten (kvalificerad efterställning). Fordringsägarna till de tokeniserade aktierna är skyldiga att inte göra sina efterställda fordringar gällande mot emittenten så länge och i den mån som deras uppfyllande skulle leda till att emittenten blir insolvent eller överskuldssatt. Under denna period avbryts preskriptionstiden för den del av fordringarna som inte kan göras gällande.

1.3.5. Inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen

Dessa värdepapper erbjuds och får endast erbjudas och säljas till personer som har tillstånd att förvärva, inneha och sälja sådana värdepapper enligt tillämplig lagstiftning. Värdepapperen har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt US Securities Act från 1933 i dess gällande version ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas i USA eller till, för räkning

eller till förmån för personer med amerikanskt medborgarskap eller med skatterättslig hemvist i USA. Detsamma gäller för medborgare eller personer med skattemässig hemvist i något av följande länder: Iran, Nordkorea, Syrien. Emittenten förbehåller sig rätten att införa ytterligare försäljningsbegränsningar efter eget gottfinnande.

1.3.6. Var handlas värdepapperen?

Värdepapperen är inte föremål för en ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad, andra tredjelandsmarknader, tillväxtmarknader för små och medelstora företag eller multilaterala handelsplattformar.

1.3:e7. Vilka är de huvudsakliga riskerna som är specifika för värdepapperen?

1.3.7.1. Efterställning/motpartsrisk

Gäldenären för de fordringar som härrör från de tokeniserade aktierna är emittenten. Investerares ande emittentens fordringsägare. Investerares enda motpart är således emittenten. Investerares är därför beroende av emittentens solvens. Om emittenten helt eller delvis inte skulle kunna uppfylla fordringarna från de tokeniserade aktierna finns det en risk att emittenten blir insolvent på investerares bekostnad. I händelse av emittentens insolvens är investerares fordringar likställda med varandra men efterställda andra fordringar från tredje part mot emittenten. Detta innebär att fordringar från tredje part ska uppfyllas först och att utbetalningar till investerares endast kan göras om emittentens medel överstiger fordringarna från tredje part. Investerares bär därför risken att förlora en del av eller hela förvävspriset.

1.3.7.2. Risk för otillräckliga säkringstransaktioner

Inom ramen för sin normala verksamhet kommer emittenten i säkringssyfte att handla med underliggande tillgångar eller – när det gäller ett index som underliggande tillgång – med de enskilda värden som det baseras på, eller med options- eller terminskontrakt som baseras på dessa, eller att säkra sig genom så kallade hedgingaffärer (täckningsaffärer, säkringstransaktioner) i de relevanta aktierna eller andra underliggande tillgångar eller i options- eller terminskontrakt som baseras på dessa. I synnerhet finns det en risk att emittenten inte genomför dessa säkringstransaktioner i tillräcklig utsträckning, att de misslyckas eller att de endast kan genomföras på ogynnsamma villkor. Dessa omständigheter kan ha en betydande negativ påverkan på emittentens förmåga att lösa in tokeniserade aktier. I sådana fall finns det en risk för att det investerade kapitalet delvis eller helt förloras.

1.3.7.3. Fallissemangsrisk i säkringstransaktioner

Emittenten kan också förvärva options- eller terminskontrakt eller andra OTC-produkter som en del av sina säkringstransaktioner. I sådana fall bär emittenten på motpartsrisken för sina respektive avtalsparter. Denna motpartsrisk består i synnerhet i att emittentens fordran försvinner. Om emittenten till exempel har förvärvat en köption på en underliggande tillgång från en motpart bär den risken att motparten kan leverera den underliggande tillgången även fysiskt. Om detta inte är möjligt av tekniska, finansiella, regleringsmässiga eller andra skäl kan säkringstransaktionerna visa sig vara delvis eller helt otillräckliga, vilket kan ha en betydande negativ påverkan på emittentens förmåga att lösa in de tokeniserade aktierna och kan leda till att det investerade kapitalet delvis eller helt förloras.

1.3.7.4. Risk för fullständig förlust

Värdet av de tokeniserade aktierna beror främst på den underliggande tillgångens prisutveckling, eftersom beräkningen av återbetalningsvärdet för tokeniserade aktier är knuten till den underliggande tillgångens prisutveckling. En prisförändring eller till och med avsaknaden av en prisförändring för den underliggande tillgång som de tokeniserade aktierna är baserade på kan minska värdet på de tokeniserade aktierna oproportionerligt mycket, ända till den grad att de blir värdelösa.

1.3.7.5. Kursrisk för den underliggande tillgången

Priserna på den underliggande tillgången kan fluktuera extremt kraftigt och med mycket små tidsintervall. Det kan finnas en betydande skillnad mellan det pris som visas på emittentens webbplats och det pris som faktiskt realiserar vid inlösentillfället, vilket kan vara till nackdel för investeraren. Det kan därför hända att det pris som faktiskt kan realiserar understiger inköpspriset eller avviker från det på ett mycket negativt sätt.

1.3.7.6. Svagheter i programvaran

Den underliggande programvarutillämpningen, det underliggande smarta kontraktet och programvaruplattformen för hantering av investerarboken utvecklas ständigt och många aspekter har ännu inte testats. Framsteg inom kryptografi eller tekniska framsteg kan innebära risker för de tokeniserade aktier som emitteras via en digital teckningsprocess och förs i en digital investerarbok. Det finns ingen garanti eller försäkring om att processen för att skapa och emittera tokeniserade aktier kommer att vara oavbruten eller felfri, och det finns en inneboende risk att programvaran kan innehålla svagheter, sårbarheter eller fel som bland annat kan resultera i fel i teckning, skapande, leverans, bokföring eller överförbarhet av tokeniserade aktier. Allt detta kan leda till att investeraren delvis eller helt och hållet förlorar sin investering.

1.3.7.7. Risk för stöld eller hackning

De smarta kontrakt som används, den underliggande programvarutillämpningen och programvaruplattformen kan utsättas för attacker från hackare eller andra, inklusive men inte begränsat till så kallade malwareattacker, överbelastningsattacker, konsensusbaserade attacker, sybilattacker, smurfing och spoofing. Framgångsrika attacker av det slaget kan leda till stöld eller förlust av penningmedel, inklusive tokeniserade aktier, vilket kan försämra användningen eller funktionaliteten hos de tokeniserade aktierna. Allt detta kan leda till att investeraren delvis eller helt och hållet förlorar sin investering

1.4. GRUNDLÄGGANDE INFORMATION OM OFFENTLIGA ERBJUDANDEN AV VÄRDEPAPPER

1.4.1. På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Dessa värdepapper erbjuds och får endast erbjudas och säljas till personer som har tillstånd att förvärva, inneha och sälja sådana värdepapper enligt tillämplig lagstiftning. Värdepappren har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt US Securities Act från 1933 i dess gällande version ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas i USA eller till, för räkning eller till förmån för personer med amerikanskt medborgarskap eller med skatterättslig hemvist i USA.

Värdepappren kommer att erbjudas dagen efter offentliggörandet av de slutliga villkoren.

Investerare kan lösa in de tokeniserade aktierna mot kryptovalutor eller schweiziska franc via emittentens webbplats. De kryptovalutor som är tillåtna för utbetalning meddelas alltid på emittentens webbplats. Emittenten förbehåller sig rätten att lägga till vissa kryptovalutor i listan över godkända kryptovalutor eller att ta bort vissa kryptovalutor från listan över godkända kryptovalutor efter eget gottfinnande.

1.4.2. Vem är erbjudaren?

Erbjudaren är CM-Equity AG med hemvist i München, som är registrerad i och har bildats enligt lagstiftningen i Förbundsrepubliken Tyskland.

1.4.3. Varför upprättas detta prospekt?

Prospektet fungerar som emissionsdokument för emission av de tokeniserade aktierna. Intäkterna från försäljningen av värdepappren används för säkringstransaktioner.

Emittentens verkställande direktör är även verkställande direktör i moderbolaget. Samtidigt är han majoritetsaktieägare i MKY Group, som skapat bokslutet. Det finns en risk att den

ovannämnda personen på grund av intressekonflikter för eller mot emittenten eller på grund av egenintresse kan komma att fatta beslut eller vidta åtgärder som kan ha en direkt eller indirekt negativ inverkan på emittentens ekonomiska framgång och därmed även en indirekt negativ inverkan på emittentens tillgångar och skulder, finansiella ställning samt resultat. Detta kan till exempel inträffa om ersättning eller andra förmåner beviljas i avtal eller andra rättsförhållanden med de ovannämnda personerna som på emittentens bekostnad skiljer sig påtagligt från den ersättning eller de förmåner som är vanliga på marknaden. Enligt emittentens uppfattning har detta dock inte inträffat i de avtalsförhållanden med ovannämnda personer som finns på prospektdatumet.

1. ПРИЛОЖЕНИЕ: РЕЗЮМЕ

1.1. УВОД И УКАЗАНИЯ

1.1.1. Означение и идентификационен номер на ценните книжа (ISIN)

Ценните книжа са обозначени като „Tokenized Stocks“, като базисната стойност са акции на Тесла Инк. [MICROSOFT CORP] (MSTF). ISIN на ценните книжа е: CH1115966645.

1.1.2. Идентичност и данни за контакт на емитента, включително код на титуляря (LEI)

„ДААГ Сертификейтс“ ГмбХ, Индустрищрасе 28, 9100 Херизау, Швейцария [DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz], телефонен номер: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Идентичност и данни за контакт на оферента, включително код на титуляря (LEI)

„СМ-Еквити“ АГ, Кауфингерщрасе 20“, 80331 Мюнхен, Германия [CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland], info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Идентичност и данни за контакт на компетентния орган

Надзор на финансовите пазари Лихтенщайн, Ландщрасе 109, п. к. 279, 9490 Вадуц, Лихтенщайн [Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein],

телефон: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Дата на одобряване

Датата на одобряване е 07.05.2021 г.

1.1.6. Указание

Емитентът декларира, че

- резюмето следва да се разбира като увод към основния проспект и при всяко решение за инвестиции в ценни книжа инвеститорът трябва да се позовава на основния проспект като цяло;
- инвеститорът би могъл да загуби целия инвестиран капитал или част от него;
- инвеститор, който желае да предяви иск във връзка с включените в основния проспект данни, е възможно, съгласно националните правни разпоредби на неговата държава членка, да трябва да поеме разходите за превод на проспекта преди образуване на производството;
- гражданскоправна отговорност носят само онези лица, които са представили и изпратили резюмето заедно с евентуалните преводи, и то само в случай, че резюмето, когато се чете заедно с останалите части от основния проспект, е заблуждаващо, невярно или противоречиво или че то, когато се чете заедно с останалите части от основния проспект, не предоставя основната информация, която би помогнала на инвеститорите да вземат решения във връзка с инвестиции в съответните ценни книжа.
- Вие възнамерявате да придобиете продукт, който не е лесен и може да бъде трудно разбираем.

1.2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

1.2.1. Седалище, правна форма, LEI, приложимо право и държава на регистрацията на емитента

Емитентът е акционерно дружество със седалище в Херизау, Швейцария [Herisau, Schweiz]. Той е регистриран в Швейцария и е учреден съгласно швейцарското право. LEI е: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Основна дейност на емитента

Основната дейност на емитента включва придобиване и управление на участия в страната и чужбина, както и емитирането на токенизиранни структурирани заеми.

1.2.3. Основен акционер

Единствен съдружник на емитента е „Диджитъл Асетс ДА“ АГ [Digital Assets DA AG] със седалище в Херизау.

1.2.4. Самоличност на главния изпълнителен директор

Изпълнителен директор, упълномощен да представлява дружеството самостоятелно, е г-н Ернест Укай [Ernest Ukaj].

1.2.5. Идентичност на одитора

Одитор, респ. ревизионен орган, е „Мазарс“ АГ, Хероцрассе 12, CH-8048 Цюрих [Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich].

1.2.6. Коя е съществената финансова информация за емитента?

Финансов отчет за периода 06.07.2020—31.12.2020 г.	
Годишна загуба	9204,45
Баланс към 31.12.2020 г.	
Нетни финансови задължения	2500,00
Отчет за капиталовите потоци към 31.12.2020 г.	
Нетен капиталов поток от текущата дейност	-8566,95
Нетен капиталов поток от дейности по финансиране	-200,00
Нетен капиталов поток от инвестиционни дейности	-

1.2.7. Кои са основните рискове, специфични за емитента?

1.2.7.1. Риск, свързан с ликвидност

За погасяване на вземанията спрямо него по емитираните ценни книжа емитентът трябва да разполага с достатъчна ликвидност. Ако вземанията превишават ликвидните средства на емитента, изплащането може да се забави значително, защото позициите на емитента първо трябва да бъдат ликвидирани и средствата да бъдат приведени по разплащателната сметка на емитента. В този случай съществува риск за инвеститорите да получат своите вземания със значително забавяне от няколко дни или седмици.

1.2.7.2. Риск, свързан с насрещни страни

Емитентът гарантира вземанията спрямо него чрез гаранционни сделки с трети страни. Предмет на тези гаранционни сделки могат да бъдат: акции, ценни книжа, заместващи акции, кошници от акции, индекси, индекси, съставени от емитента, обменни курсове, срочни лихвени договори, суровини, фючърсни договори или фондове/ETF. Ако например емитентът продаде ценна книга по определена акция (т. нар. Tokenized Stocks), той ще осигури пазарната си позиция чрез встъпване в определена позиция. При това може да се получи така, че емитентът да придобие вземане срещу трета страна и по този начин да понесе риска от нейното отпадане (т. нар. риск на третата страна). Тази трета страна може да попада под действието на правото и регулацията на трета държава и в този случай е възможно да попадне под действието на регулаторна рамка, която не гарантира същата защита като Европейската регулаторна рамка или регулаторната рамка на Лихтенщайн. Ако този риск от отпадане стане факт, емитентът трябва изцяло или частично да отпише вземанията си спрямо тези насрещни страни и затова няма да бъде в състояние да изплати изцяло или частично задълженията си спрямо инвеститорите.

1.2.7.3. Прогнозен риск

Този регистрационен формуляр съдържа на различни места прогнози, които се отнасят до факти, събития и други обстоятелства в бъдещето и не представляват исторически факти. Те се изразяват обикновено чрез употреба на изрази като „вероятно“, „възможно“, „очаквано“, „прогнозирано“, „планирано“, „предвидено“ и други подобни. Такива прогнозни твърдения се основават на очаквания, преценки, прогнози и предположения. Те отразяват изключително виждането на емитента, представляват обект на несигурност и риск по отношение на действителното им настъпване и следователно не са гарантирани по отношение на тяхното осъществяване. Това може да доведе дотам, че за емитента изцяло или частично да не е възможно да погаси вземанията по ценните книжа. Това може да доведе до пълна загуба на първоначалната инвестиция.

1.3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

1.3.1. Кои са основните характеристики на ценните книжа?

При предлаганите ценни книжа става дума за второстепенни дългови ценни книжа, които са под формата на ценни книжа на носител. Те са задължения на емитента да извършва плащания на инвеститорите.

1.3.2. Валута, купюри, номинална стойност, брой емитирани ценни книжа и матуритет

Ценните книжа са емитирани в американски долари. Емисионният обем е максимално 100 000 000,00 американски долара. Ценните книжа нямат матуритет. Една ценна книга съответства на една цяла единица от съответната базисна стойност.

1.3.3. Права, свързани с ценните книжа

Tokenized Stocks предоставят права на кредитор, които не са права на съдружник и в частност не включват правото на участие, съдействие и гласуване на общите събрания на емитента или съответните емитенти на базисни стойности. Свързаните с Tokenized Stocks права на изплащане са привързани към промените в стойността на определени търгувани на борсата базисни стойности. Тези базисни стойности могат да бъдат: акции, ценни книжа, заместващи акции, кошници от акции, индекси, индекси, съставени от емитента, девизи, срочни лихвени договори, суровини, фючърсни договори, криптовалюти, други прехвърлими ценни книжа, дългови ценни книжа или фондове/ETF („базисна стойност“). Те не включват евентуални дивиденди. В случай на денонсиране на Tokenized Stocks инвеститорът има право да осребрява Tokenized Stocks при емитента срещу съответната референтна стойност на базисната цена плюс ажио. Физическа доставка на базисната стойност се изключва. Tokenized Stocks се изплащат изключително в пари, респ. криптовалюти. Само титуляри на Tokenized Stocks могат да ги осребряват при емитента срещу съответната референтна цена плюс ажио.

1.3.4. Относителен ред на ценните книжа

Tokenized Stocks подлежат на квалифицирано отстъпване на ред от страна на инвеститорите. По отношение на инвеститорите (кредиторите) те обосновават равни по ред и по отношение на вземанията на други кредитори на емитента следващи по ред права на кредиторите. В случай на ликвидация, прекратяване или несъстоятелност на емитента, както и на процедура, чиято цел е предотвратяване на несъстоятелност на емитента, правата по Tokenized Stocks отстъпват по ред пред всички други съществуващи и бъдещи не от по-нисък ред задължения на емитента (квалифицирано отстъпване на ред). Кредиторите по Tokenized Stocks са задължени да не предявяват правата си от по-нисък ред спрямо емитента дотогава и дотолкова, доколкото тяхното задоволяване би довело до неплатежоспособност или свръхзадължнялост на емитента. По време на този срок погасителната давност на онази част от правата, които не могат да бъдат предявени, се спира.

1.3.5. Ограничения на свободното търгуване

Тези ценни книжа се предлагат и могат да се предлагат и продават само на лица, за които съгласно приложимото към тях право е разрешено да придобиват, държат или продават тези ценни книжа. Ценните книжа не са регистрирани и не се регистрират съгласно US Securities Act от 1933 г. в съответно действащата му редакция („Securities Act“) и не могат да се предлагат или продават нито в Съединените щати, нито за сметка или в полза на лица с гражданство или данъчно седалище в САЩ. Същото се отнася за граждани или лица с данъчно седалище в една от следните държави: Иран, Северна Корея, Сирия. Емитентът си запазва правото по собствена преценка да налага и други ограничения за продажба.

1.3.6. Къде се търгуват ценните книжа?

Ценните книжа не са предмет на молба за допускане за търговия на регулиран пазар, други пазари на трети страни, МСП-пазари на растежа или MTF.

1.3.7. Кои са основните рискове, специфични за ценните книжа?

1.3.7.1. По нисък ред/риск, свързан с насрещната страна

Длъжник по предявените искания по Tokenized Stocks е емитентът. Инвеститорите са кредитори на емитента. Поради това единствената насрещна страна на инвеститорите е емитентът. По тази причина инвеститорите зависят от платежоспособността на емитента. В случай че емитентът не е в състояние да изплати изцяло или частично вземанията по Tokenized Stocks, съществува риск от несъстоятелност на емитента във вреда на инвеститорите. В случай на несъстоятелност на емитента вземанията на инвеститорите са от един и същи ред помежду им, но са от по-нисък ред спрямо други вземания на трети лица спрямо емитента. Това означава, че вземанията на трети лица се обслужват приоритетно и плащания на инвеститори могат да се извършват само доколкото средствата, с които разполага емитентът, превишават размера на вземанията на трети лица. По този начин инвеститорите носят риск от частична или пълна загуба на заплатената от тях цена на придобиване.

1.3.7.2. Риск от недостатъчни гаранционни сделки

В рамките на нормалната си дейност с цел гарантиране емитентът извършва търговия по базисните стойности, респ. — в случай на индекс като базисна стойност — по заложените в него отделни стойности, респ. по отнасящи се към тях опционни или срочни договори или се предпазва чрез т. нар. хедж-сделки (сделки за покритие, сделки за предпазване) по съответните акции или други базисни стойности, респ. свързаните с тях опционни или срочни договори. В частност съществува риск емитентът да не извърши в достатъчна степен тези гаранционни сделки, те да се провалят или да могат да бъдат извършени само при неблагоприятни условия. Тези обстоятелства могат в значителна степен да повлияят отрицателно върху способността на емитента да осребрява Tokenized Stocks. В този случай съществува риск от частична или пълна загуба на инвестирания капитал.

1.3.7.3. Риск от провал на гаранционни сделки

В рамките на гаранционните сделки емитентът може да придобива опционни или срочни договори или други OTC-продукти. В този случай емитентът поема риска на насрещна страна на съответния си договорен партньор. Този риск на насрещната страна съществува най-вече при отпадане на вземане на емитента. Ако например емитентът е придобил Call-опция за базисна стойност от насрещна страна, той носи риска, че насрещната страна може да предостави базисната стойност и физически. Ако това не е възможно по технически, финансови, регулаторни или други причини, гаранционните сделки могат да се окажат частично или изцяло недостатъчни, което може да се отрази силно отрицателно върху способността на емитента да осребрява Tokenized Stocks и да доведе до частична или пълна загуба на инвестирания капитал.

1.3.7.4. Риск от пълна загуба

Стойността на Tokenized Stocks зависи предимно от курса на заложената базисна стойност, като изчисляването на подлежащата на изплащане сума при Tokenized Stocks е обвързано с развитието на курса (Performance) на базисната стойност. Промяна на курса или дори липсата на такава при заложената в Tokenized Stocks базисна стойност може да намали стойността на Tokenized Stocks непропорционално и те дори да загубят всякаква стойност.

1.3.7.5. Курсов риск при базисната стойност

Цените на базисната стойност могат да варират изключително силно и в много малки интервали от време. Между посочената на уеб-страницата на емитента цена и действително реализираната цена в рамките на осребряването може да има съществена разлика, която може да се окаже за сметка на инвеститора. Затова е възможно цената, която фактически може да се реализира, да бъде под цената на придобиване или да се отклонява от нея негативно в значителна степен.

1.3.7.6. Слабости на софтуера

Използваното софтуерно приложение, Smart Contract и софтуерната платформа за управление на регистъра на инвеститорите непрекъснато се усъвършенстват и много аспекти остават непроверени. Напредъкът в криптографията или техническият напредък могат да представляват риск за Tokenized Stocks, които се емитират чрез цифров процес на подписка и се регистрират в цифров регистър на инвеститорите. Няма гаранция, че процесът на изготвяне и емитиране на Tokenized Stocks протича без прекъсване или грешки и съществува постоянен риск софтуерът да съдържа слабости, недостатъци или грешки, които могат да доведат, между другото, до грешки в подписката, изготвянето, доставката, счетоводството или прехвърлимостта на Tokenized Stocks. Всичко това може да доведе до частична, респ. пълна загуба на инвестицията.

1.3.7.7. Риск от кражба и хакерска атака

Използваните Smart Contracts, софтуерно приложение и софтуерна платформа могат да бъдат обект на атаки от хакери или други лица, включително, но не само, т. нар. атаки чрез зловреден софтуер, Denial-of-Service, базирани на разходите атаки, Sybil-атаки, Smurfing и Spoofing. Подобни успешни атаки могат да доведат до присвояване или загуба на парични средства, включително Tokenized Stocks, и да окажат отрицателно въздействие върху използването или функционалността при Tokenized Stocks. Всичко това може да доведе до частична, респ. пълна загуба на инвестицията.

1.4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

1.4.1. При какви условия и при какъв времеви график мога да инвестирам в този вид ценни книжа?

Тези ценни книжа се предлагат и могат да се предлагат и продават само на лица, за които съгласно приложимото към тях право е разрешено да придобиват, държат или продават тези ценни книжа. Ценните книжа не са регистрирани и не се регистрират съгласно US Securities Act от 1933 г. в съответно действащата му редакция („Securities Act“) и не могат да се предлагат или продават нито в Съединените щати, нито за сметка или в полза на лица с гражданство или данъчно седалище в САЩ.

Ценните книжа се предлагат в деня след публикуването на Окончателните условия.

Инвеститорите могат да осребряват Tokenized Stocks от уеб-страницата на емитента срещу криптовалута или швейцарски франкове. Допуснатите за плащане криптовалута се публикуват на уеб-страницата на емитента. Емитентът си запазва правото да добавя определени криптовалута към списъка на допуснатите криптовалута или по собствена преценка да изважда криптовалута от този списък.

1.4.2. Кой е оферентът?

Оферент е „СМ-Еквити“ АГ със седалище в Мюнхен, регистриран във и учреден съгласно правото на Федерална република Германия.

1.4.3. Защо се изготвя този проспект?

Проспектът служи като емисионен документ за Tokenized Stocks. Приходите от продажбата на ценни книжа се използват за гаранционни сделки.

Изпълнителният директор на емитента е и изпълнителен директор на дружеството майка. Същевременно той е мажоритарен съдружник в МКИ Груп [MKY Group], която е изготвила годишния финансов отчет. Съществува риск горепосоченото лице поради конфликт на интереси да взема решения или да извършва действия в полза или във вреда на емитента, от една страна, или собствен интерес, от друга страна, които пряко или непряко могат да се отразят отрицателно върху икономическите резултати на емитента и по този начин в крайна сметка да окажат непряко отрицателно въздействие върху имуществото, финансите и приходите на емитента. Това може да се случи например по следния начин: в договори или други правоотношения с горепосочените лица да бъдат уреждани възнаграждения или други облаги, които значително се отклоняват от обичайните за пазара възнаграждения или облаги във вреда на емитента. По мнение на емитента обаче това не се е случило в действащите към датата на проспекта договорни отношения с посочените по-горе лица.

1. PŘÍLOHA: SHRUTÍ

1.1. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

1.1.1. Označení a identifikační číslo cenných papírů (ISIN)

Cenné papíry mají označení „Tokenized Stocks“, přičemž podkladovými aktivy jsou akcie společnosti MICROSOFT CORP. (MSFT). ISIN cenných papírů je: CH1115966645.

1.1.2. Identita a kontaktní údaje emitenta, včetně identifikace právnické osoby (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švýcarsko, telefonní číslo: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identita a kontaktní údaje nabízejícího, včetně identifikace právnické osoby (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Německo, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identita a kontaktní údaje příslušného orgánu

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lichtenštejnsko,
telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum schválení

Datum schválení je 07.05.2021.

1.1.6. Upozornění

Emitent prohlašuje, že

- shrnutí by mělo být chápáno jako úvod k Základnímu prospektu a že investor by měl každé rozhodnutí o investování do cenných papírů založit na Základním prospektu jako celku;
- investor by mohl přijít o celý investovaný kapitál nebo jeho část;
- investor, který hodlá podat žalobu kvůli informacím obsaženým v Základním prospektu, bude možná muset podle vnitrostátního práva svého členského státu zajistit překlad prospektu před zahájením řízení;
- podle občanského práva jsou odpovědné pouze ty osoby, které předložily a předaly shrnutí, včetně případných překladů, a i to pouze v případě, že je shrnutí, je-li čteno společně s ostatními částmi Základního prospektu, zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní, nebo že při čtení společně s ostatními částmi Základního prospektu neposkytuje základní informace, které by investorům pomohly při rozhodování o investicích do příslušných cenných papírů;
- máte v úmyslu získat produkt, který není jednoduchý a může být obtížné mu porozumět.

1.2. ZÁKLADNÍ INFORMACE O EMITENTOVÍ

1.2.1. Sídlo, právní forma, LEI, příslušné právo a země registrace emitenta

Emitentem je akciová společnost se sídlem v Herisau ve Švýcarsku. Je registrována ve Švýcarsku a založena podle švýcarského práva. LEI je: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Hlavní činnost emitenta

Hlavní činností emitenta je akvizice a správa podílů ve Švýcarsku a v zahraničí, jakož i emise tokenizovaných strukturovaných dluhopisů.

1.2.3. Majitel hlavního podílu

Jediným společníkem emitenta je Digital Assets DA AG se sídlem v Herisau.

1.2.4. Identita hlavních jednatelů

Jednatel s pravomocí samostatného zastupování je pan Ernest Ukaj.

1.2.5. Identita auditorů

Auditorem, resp. auditorskou společností je Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Jaké jsou hlavní finanční informace o emitentovi?

Výkaz zisku a ztráty za období 06.07.2020 – 31.12.2020	
Roční ztráta	9.204,45
Rozvaha k 31.12.2020	
Finanční závazky netto	2.500,00
Výkaz kapitálových toků k 31.12.2020	
Peněžní toky netto z běžné obchodní činnosti	-8.566,95
Peněžní toky netto z finančních činností	-200,00
Peněžní toky netto z investičních činností	-

1.2.7. Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

1.2.7.1. Riziko likvidity

Emitent je závislý na dostatečné likviditě pro vypořádání pohledávek vůči němu z cenných papírů, které vydal. Pokud pohledávky přesáhnou likvidní prostředky emitenta, může dojít k výraznému zpoždění výplaty, protože pozice emitenta musí být nejprve zlikvidovány a finanční prostředky musí být převedeny na výplatní účet emitenta. V takovém případě existuje riziko, že investoři obdrží své pohledávky se značným zpožděním několika dní nebo týdnů.

1.2.7.2. Riziko protistrany

Emitent zajišťuje pohledávky vůči němu prostřednictvím zajišťovacích transakcí s třetími stranami. Předmětem těchto zajišťovacích transakcí mohou být: akcie, cenné papíry zastupující akcie, akciové koše, indexy, indexy sestavené emitentem, směnné kurzy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty nebo fondy/ETF. Pokud například emitent prodá cenný papír na určitou akcii (tzv. tokenizované akcie), zajistí si svoji pozici na straně trhu vstupem do odpovídající pozice. Může se stát, že emitent získá pohledávku vůči třetí straně, a nese tak riziko selhání (tzv. riziko protistrany). Tato třetí strana může podléhat zákonům a předpisům třetí země a v tomto případě může podléhat regulačnímu rámci, který nezaručuje stejnou ochranu jako rámec evropský nebo lichtenštejnský. Pokud by se toto riziko selhání naplnilo, emitent musí odepsat všechny nebo část svých pohledávek vůči těmto protistranám, a proto nemusí být schopen vyrovnat všechny nebo část závazků vůči investorům.

1.2.7.3. Předpovědní riziko

Tento registrační formulář obsahuje na různých místech výhledové výpovědi, které se vztahují k budoucím skutečnostem, událostem a dalším okolnostem, které nejsou historickými skutečnostmi. Jsou pravidelně označovány slovy jako „pravděpodobný“, „možný“, „očekávaný“, „předpovídaný“, „plánovaný“, „prognózovaný“ a podobnými formulacemi. Tyto výhledové výpovědi jsou založeny na očekáváních, odhadech, předpovědích a předpokladech. Odrážejí výhradně názor emitenta, podléhají nejistotám a rizikům s ohledem na jejich skutečný výskyt, a proto není zaručeno, že budou realizovány. Může to znamenat, že emitent nemusí být schopen zcela nebo zčásti vypořádat pohledávky vyplývající z cenných papírů. Může to vést k úplné ztrátě počáteční investice.

1.3. ZÁKLADNÍ INFORMACE O CENNÝCH PAPIŘECH

1.3.1. Jaké jsou nejdůležitější charakteristiky cenných papírů?

Nabízené cenné papíry jsou podřízené dluhopisy, které jsou koncipovány jako cenné papíry na majitele. Jsou to závazky emitenta, provádět výplaty investorům.

1.3.2. Měna, denominace, nominální hodnota, počet vydaných cenných papírů a doba platnosti

Měnou cenných papírů je americký dolar. Maximální objem emise je 100 000 000,00 USD. Cenné papíry nemají žádnou dobu splatnosti. Cenný papír odpovídá celé jednotce příslušného podkladového aktiva.

1.3.3. Práva spojená s cennými papíry

Tokenizované akcie zaručují práva věřitelů, která neobsahují žádná akcionářská práva, zejména žádná práva účasti, spoluúčasti nebo hlasování na valných hromadách emitenta nebo příslušných emitentů podkladových aktiv. Nároky na splacení spojené s tokenizovanými akciemi jsou spojeny s výkonem určitých podkladových aktiv obchodovaných na burze. Podkladovými aktivy mohou být: akcie, cenné papíry představující akcie, akciové koše, indexy, indexy sestavené emitentem, devizy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty, kryptoměny, jiné převoditelné cenné papíry, dluhopisy nebo fondy/ETF (dále jen „podkladové aktivum“). Případné dividendy nejsou zahrnuty. V případě ukončení tokenizovaných akcií je investor oprávněn odkoupit tokenizované akcie u emitenta za příslušnou referenční hodnotu základní ceny plus prémii. Fyzické dodání podkladového aktiva je vyloučeno. Tokenizované akcie jsou vypláceny pouze v penězích nebo kryptoměnách. Pouze držitelé tokenizovaných akcií je mohou uplatnit u emitenta za příslušnou referenční cenu plus prémii.

1.3.4. Relativní pořadí cenných papírů

Tokenizované akcie podléhají kvalifikované podřízenosti investorů. Ve vztahu k investorům (věřitelům) zakládají věřitelská práva, která jsou stejně hodnocená a podřízená ve vztahu k pohledávkám jiných věřitelů emitenta. V případě likvidace, rozpuštění nebo platební neschopnosti emitenta, jakož i postupu zaměřeného na odvrácení platební neschopnosti emitenta, mají práva z tokenizovaných akcií přednost před všemi ostatními stávajícími a budoucími nepodřízenými závazky emitenta (kvalifikovaná podřízenost). Věřitelé tokenizovaných akcií jsou povinni neuplatňovat své podřízené pohledávky vůči emitentovi, pokud by jejich uspokojení vedlo k platební neschopnosti emitenta nebo k jeho předlužení. Během této lhůty je pozastavena promlčecí lhůta pro část nároků, které nelze uplatnit.

1.3.5. Omezení volné obchodovatelnosti

Tyto cenné papíry jsou a mohou být nabízeny a prodávány pouze osobám, kterým je podle platného práva povoleno tyto cenné papíry nabývat, držet a prodávat. Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů („Securities Act“), a nesmí být nabízeny nebo prodávány ve Spojených státech ani nabízeny nebo prodávány na účet nebo ve prospěch osob, které jsou občany USA nebo daňovými rezidenty v USA. Totéž platí pro státní příslušníky nebo osoby s daňovým

domicilem v některé z následujících zemí: Írán, Severní Korea, Sýrie. Emitent si vyhrazuje právo učinit další omezení prodeje podle vlastního uvážení.

1.3.6. Kde jsou cenné papíry obchodovány?

Cenné papíry nepodléhají žádosti o povolení k obchodování na regulovaném trhu, trzích jiných třetích zemí, trzích pro růst malých a středních podniků nebo MTF.

1.3.7. Jaká jsou hlavní rizika specifická pro cenné papíry?

1.3.7.1. Podřízenost/riziko protistrany

Dlužníkem pohledávek z tokenizovaných akcií je emitent. Investoři jsou věřiteli emitenta. Jedinou protistranou investorů je emitent. Investoři jsou proto závislí na solventnosti emitenta. V případě, že emitent není schopen uspokojit všechny nebo část pohledávek z tokenizovaných akcií, existuje riziko, že se emitent dostane do platební neschopnosti na úkor investorů. V případě platební neschopnosti emitenta mají pohledávky investorů mezi sebou stejnou prioritu, ale jsou podřízeny jiným pohledávkám třetích stran vůči emitentovi. To znamená, že pohledávky třetích stran musí být uspokojovány přednostně a platby investorům lze provádět pouze v případě, že prostředky emitenta převyšují pohledávky třetích stran. Investoři tedy nesou riziko částečné nebo úplné ztráty jejich kupní ceny.

1.3.7.2. Riziko nedostatečných zajišťovacích transakcí

Za účelem zajištění bude emitent v rámci své běžné obchodní činnosti obchodovat s podkladovými aktivy nebo – v případě indexu jako podkladového aktiva – s podkladovými individuálními hodnotami nebo se souvisejícími opčními nebo futures kontrakty nebo se bude zajišťovat prostřednictvím takzvaných hedgingových obchodů (zajišťovací transakce) s příslušnými akciemi nebo jinými podkladovými aktivy nebo souvisejícími opčními nebo futures kontrakty. Existuje zejména riziko, že emitent neprovede tyto zajišťovací transakce adekvátně, že selžou nebo že je lze provést pouze za nepříznivých podmínek. Tyto okolnosti mohou mít podstatný nepříznivý dopad na schopnost emitenta odkoupit tokenizované akcie. V takovém případě existuje riziko částečné nebo úplné ztráty investovaného kapitálu.

1.3.7.3. Riziko selhání u zajišťovacích transakcí

V rámci zajišťovacích transakcí může emitent získat také opční nebo futures kontrakty nebo jiné OTC produkty. V tomto případě nese emitent riziko protistrany svého příslušného smluvního partnera. Toto riziko protistrany existuje zejména v případě selhání pohledávky emitenta. Pokud například emitent získal kupní opci na podkladová aktiva od protistrany, nese riziko, že protistrana může podkladová aktiva doručit také fyzicky. Pokud to z technických, finančních, regulačních nebo jiných důvodů není možné, mohou se zajišťovací transakce ukázat jako částečně nebo zcela neadekvátní, což může výrazně negativně ovlivnit schopnost emitenta odkoupit tokenizované akcie a vést k částečné nebo úplné ztrátě investovaného kapitálu.

1.3.7.4. Riziko totální ztráty

Hodnota tokenizovaných akcií závisí především na vývoji kurzů podkladového aktiva, protože výpočet částky odkupu u tokenizovaných akcií souvisí s vývojem kurzu (výkonem) podkladového aktiva. Změna kurzu nebo absence změny kurzu podkladového aktiva tokenizovaných akcií může hodnotu tokenizovaných akcií neúměrně snížit až k bezcennosti.

1.3.7.5. Kurzové riziko podkladového aktiva

Ceny podkladového aktiva mohou kolísat extrémně silně a ve velmi krátkých časových intervalech. Mezi cenou zobrazenou na webových stránkách emitenta a cenou skutečně realizovanou v rámci vyplacení může existovat značný rozdíl, který může jít k tíži investora. Je proto možné, že skutečně realizovatelná cena zaostává za kupní cenou nebo se od ní výrazně negativně odchyluje.

1.3.7.6. Slabiny softwaru

Základní softwarová aplikace, základní inteligentní smlouva a softwarová platforma pro správu knihy investorů se neustále vyvíjejí a mnoho aspektů zůstává neověřených. Pokrok v kryptografii nebo technický pokrok může představovat riziko pro tokenizované akcie, které jsou emitovány prostřednictvím digitálního upisovacího procesu a jsou vedeny v digitální knize investorů. Neexistuje žádná záruka ani příslib, že proces vytváření a vydávání tokenizovaných akcií probíhá nepřerušovaně nebo bezchybně, a existuje inherentní riziko, že software může obsahovat slabiny, slabá místa nebo chyby, které mohou vést mimo jiné k chybám při upisování, vytvoření, dodání, vedení účetnictví nebo převoditelnosti tokenizovaných akcií. To vše může investorovi způsobit částečnou nebo totální ztrátu investice.

1.3.7.7. Riziko krádeže nebo hackerství

Použité inteligentní smlouvy, základní softwarová aplikace a softwarová platforma mohou být vystaveny útokům hackerů nebo jiných osob, mimo jiné i takzvaným malwarovým útokům, útokům Denial of Service, útokům založeným na konsensu a útokům Sybil, smurfing a spoofing. Takové úspěšné útoky mohou vést ke krádeži nebo ztrátě finančních prostředků, včetně tokenizovaných akcií, což by mohlo ovlivnit jakékoli použití nebo funkčnost tokenizovaných akcií. To vše může investorovi způsobit částečnou nebo totální ztrátu investice.

1.4. ZÁKLADNÍ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPIRŮ

1.4.1. Za jakých podmínek a podle jakého harmonogramu mohu do tohoto cenného papíru investovat?

Tyto cenné papíry jsou a mohou být nabízeny a prodávány pouze osobám, kterým je podle platného práva povoleno tyto cenné papíry nabývat, držet a prodávat. Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů („Securities Act“), a nesmí být nabízeny nebo prodávány ve Spojených státech ani nabízeny nebo prodávány na účet nebo ve prospěch osob, které jsou občany USA nebo daňovými rezidenty v USA.

Cenné papíry budou nabídnuty následující den po zveřejnění konečných podmínek.

Investoři mohou vykoupit tokenizované akcie za kryptoměny nebo švýcarské franky prostřednictvím webových stránek emitenta. Kryptoměny schválené pro účely výplaty budou oznámeny na webových stránkách emitenta. Emitent si vyhrazuje právo přidat určité kryptoměny do seznamu schválených kryptoměn nebo odstranit některé kryptoměny ze seznamu schválených kryptoměn podle vlastního uvážení.

1.4.2. Kdo je nabízející?

Nabízejícím je společnost CM-Equity AG se sídlem v Mnichově, registrovaná a založená podle práva Spolkové republiky Německo.

1.4.3. Proč je tento prospekt vyhotoven?

Prospekt slouží jako emisní dokument k emisi tokenizovaných akcií. Výnosy z prodeje cenných papírů jsou použity na zajišťovací transakce.

Jednatel emitenta je současně jednatelem mateřské společnosti. Zároveň je většinovým společníkem skupiny MKY Group, která připravila roční účetní závěrku. Existuje riziko, že výše uvedená osoba může v důsledku střetu zájmů nebo v důsledku osobních zájmů činit rozhodnutí nebo opatření pro emitenta nebo proti němu, která mohou přímo nebo nepřímo negativně ovlivnit hospodářský výsledek emitenta a v konečném důsledku i majetkovou, finanční a výnosovou situaci emitenta. Může se tak stát například poskytnutím odměn nebo jiných výhod ve smlouvách nebo jiných právních vztazích s výše uvedenými osobami, které se nezanedbatelně liší od odměn nebo výhod obvyklých na trhu – v neprospěch emitenta. Podle názoru emitenta se to však ve smluvních vztazích s výše uvedenými osobami, které existují k datu prospektu, nestalo.

1. BILAG: SAMMENFATNING

1.1 INDLEDNING OG ADVARSLER

1.1.1 Værdipapirernes betegnelse og identifikationskode (ISIN)

Værdipapirerne har betegnelsen "tokenized stocks", hvor det underliggende aktiv er aktier fra MICROSOFT CORP. (MSFT). Værdipapirernes ISIN er: CH1115966645.

1.1.2 Udstederens identitet og kontaktoplysninger, inklusive identifikator for juridisk enhed (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, Telefonnummer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3 Udbyderens identitet og kontaktoplysninger, inklusive identifikator for juridisk enhed (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Tyskland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4 Den ansvarlige myndigheds identitet og kontaktoplysninger

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5 Godkendelsesdato

Godkendelsesdatoen er den 7.5.2021.

1.1.6 Advarsel

Udstederen erklærer, at

- sammenfatningen skal forstås som en indledning til basisprospektet, og at investoren ved enhver beslutning om at investere i værdipapirerne bør støtte sig til basisprospektet som helhed;
- investoren kan miste hele den investerede kapital eller en del heraf;
- en investor, der som følge af oplysninger i et basisprospekt ønsker at indgive en klage, i henhold til de nationale lovbestemmelser i sit medlemsland muligvis skal betale for oversættelsen af prospektet, inden retssagen kan indledes;
- civilretligt hæfter kun de personer, som har fremlagt og formidlet sammenfatningen og eventuelle oversættelser, og kun i det tilfælde, at sammenfatningen, såfremt den læses sammen med andre dele af basisprospektet, er misvisende, ukorrekt eller selvmodsigende, eller at den, hvis den læses sammen med andre dele af basisprospektet, ikke formidler de basisoplysninger, som i forhold til investeringer i de pågældende værdipapirer ville udgøre en hjælp til beslutningstagning for investorerne.
- Du er i færd med at erhverve et produkt, som ikke er let og kan være svært at forstå.

1.2 BASISOPLYSNINGER OM UDSTEDEREN

1.2.1 Udstederens hjemsted, selskabsform, LEI, gældende ret og registreringsland

Udstederen er et aktieselskab med hjemsted i Herisau i Schweiz. Udstederen er registreret i Schweiz og grundlagt i henhold til schweizisk lovgivning. LEI er: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2 Udstederens hovedaktivitet

Udstederens hovedaktivitet er køb og forvaltning af kapitalandele i ind- og udland samt udstedelse af tokeniserede strukturerede lån.

1.2.3 Hovedaktionær

Udstederens eneste selskabsdeltager er Digital Assets DA AG med hjemsted i Herisau.

1.2.4 Den administrerende direktørs identitet

Direktør med bemyndigelse til enerepræsentation er Ernest Ukaj.

1.2.5 Revisorens identitet

Revisor resp. revisionskontor er Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6 Hvad er de væsentligste økonomiske oplysninger om udstederen?

Resultatopgørelse fra 6.7.2020 – 31.12.2020	
Årets tab	9.204,45
Balance d. 31.12.2020	
Finansiell nettogæld	2.500,00
Pengestrømsanalyse d. 31.12.2020	
Nettopengestrøm fra de løbende forretningsaktiviteter	-8.566,95
Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter	-200,00
Nettopengestrøm fra investeringsaktiviteter	-

1.2.7 Hvad er de centrale risici, som er specifikke for udstederen?

1.2.7.1 Likviditetsrisiko

For at kunne udligne udestående fordringer er udstederen afhængig af tilstrækkelig likviditet fra de værdipapirer, udstederen har udstedt. Hvis de udestående fordringer overstiger udstederens likvide midler, kan udbetalingen forsinkes betydeligt, da udstederens positioner først skal afvikles, og pengene skal overføres til udstederens udbetalingskonto. I så fald er der risiko for, at investorer modtager deres tilgodehavender med betydelig forsinkelse på flere dage eller uger.

1.2.7.2 Modpartsrisiko

Udstederen sikrer fordringerne ved hjælp af afdækningsforretninger med tredjeparter. Genstand for disse afdækningsforretninger kan være: Aktier, aktierepræsenterende værdipapirer, stock baskets, indekser, indekser sammensat af udstederen, valutakurser, rentefutures, råstoffer, future-kontrakter eller fonde/ETF'er. Hvis udstederen eksempelvis sælger et værdipapir på en bestemt aktie (såkaldt tokenized stocks), sikrer udstederen sin position på markedssiden ved

at indgå en tilsvarende position. Her kan det ske, at udstederen erhverver en fordring mod en tredjepart og derved bærer misligholdelsesrisikoen (såkaldt modpartsrisiko). Denne tredjepart kan være underlagt lovgivningen og reguleringen fra en tredjestat og falder i så fald muligvis ind under en reguleringsramme, som ikke yder samme beskyttelse som den europæiske eller liechtensteinske. Skulle denne misligholdelsesrisiko blive en realitet, skal udstederen helt eller delvist afskrive sine fordringer over for denne modpart og kan derfor ikke være i stand til helt eller delvist at udligne forpligtelserne over for investorerne.

1.2.7.3 Prognoserisiko

Dette registreringsdokument indeholder forskellige steder fremtidsorienterede udsagn, som vedrører fremtidige forhold, hændelser samt andre omstændigheder, som ikke er historiske kendsgerninger. Disse er typisk beskrevet med ord som f.eks. "formodentlig", "muligvis", "forventeligt", "prognosticeret", "planlagt", "forudsagt" og lignende formuleringer. Sådanne fremtidsorienterede udsagn bygger på forventninger, skøn, prognoser og antagelser. Udsagnene gengiver blot udstederens opfattelse, og er behæftet med usikkerhed og risici med hensyn til, om de rent faktisk indtræffer, og der er således ingen garanti for, at udsagnene bliver til virkelighed. Dette kan føre til, at det ikke er muligt for udstederen helt eller delvist at udligne fordringerne fra værdipapirerne. Dette kan resultere i et totaltab af den initiale investering.

1.3 BASISOPLYSNINGER OM VÆRDIPAPIRERNE

1.3.1 Hvad er værdipapirernes vigtigste kendetegn?

De tilbudte værdipapirer er efterstillede obligationer, der er udformet som ihændeleverpapirer. De er udstederens forpligtelser til at foretage udbetalinger til investorerne.

1.3.2 Valuta, opdeling, nominel værdi, antallet af udstedte værdipapirer samt løbetid

Værdipapirernes valuta er US-dollar. Udstedelsesmængden er maksimalt 100.000.000,00 US-dollar. Værdipapirerne har ingen løbetid. Et værdipapir svarer til en fuld enhed af det pågældende underliggende aktiv.

1.3.3 Rettigheder forbundet med værdipapirerne

Disse tokenized stocks giver kreditorrettigheder, som ikke indeholder aktionærrettigheder, især ikke ret til deltagelse, medvirken og stemmeret ved udstederens generalforsamlinger eller til de enkelte udstederes underliggende aktiver. De krav om tilbagebetaling, der er forbundet med tokenized stocks, er koblet til værdiudviklingen af bestemte underliggende aktiver, der handles på børsen. Disse underliggende aktiver kan være: Aktier, aktierepræsenterende værdipapirer, stock baskets, indekser, indekser sammensat af udstederen, valuta, rentefutures, råstoffer, future-kontrakter, kryptovalutaer, andre overdragelige værdipapirer, obligationer eller fonde/ETF'er ("underliggende aktiv"). Eventuelt udbytte er ikke omfattet heraf. Ved opsigelse af de tokenized stocks har en investor ret til hos udstederen at indløse de tokenized stocks mod den pågældende referenceværdi af optionsprisen plus agio. En fysisk levering af det underliggende aktiv er udelukket. Tokenized stocks udbetales udelukkende i penge eller kryptovaluta. Det er kun indehaveren af de tokenized stocks, som kan indløse disse hos udstederen mod den pågældende referenceværdi plus agio.

1.3.4 Værdipapirernes relative rangorden

De tokenized stocks er underlagt en kvalificeret efterstilling for investorerne. Disse begrunder ligestillede kreditorrettigheder i forholdet mellem investorerne (kreditorer) indbyrdes og efterstillede kreditorrettigheder i forholdet til krav fra udstederens andre kreditorer. I tilfælde af udstederens likvidation, opløsning eller insolvens samt ved en procedure til afværgelse af udstederens insolvens efterstilles rettighederne fra de tokenized stocks efter alle udstederens andre bestående og fremtidige ikke efterstillede forpligtelser (kvalificeret efterstilling). De tokenized stocks-kreditorer er forpligtet til ikke at gøre deres efterstillede krav gældende over for udstederen, så længe og såfremt, opfyldelsen af kravet vil føre til udstederens illikviditet eller insolvens. I denne periode udskydes forældelsen af den del af fordringerne, der ikke kan gøres gældende.

1.3.5 Begrænsninger af den frie omsættelighed

Disse værdipapirer bliver og må kun blive tilbudt og solgt til personer, som i henhold til gældende lovgivning må købe, eje og sælge disse værdipapirer. Værdipapirerne er og bliver ikke registreret iht. US Securities Act af 1933 i den til enhver tid gældende udgave („Securities Act“) og må ikke tilbydes eller sælges til USA eller for eller til fordel for personer med statsborgerskab eller skattemæssig bopæl i USA. Det samme gælder for statsborgere eller personer med skattemæssigt hjemsted i et af følgende lande: Iran, Nordkorea, Syrien. Udstederen forbeholder sig retten til ud fra eget skøn at foranledige yderligere salgsbegrænsninger.

1.3.6 Hvor handles værdipapirerne?

Værdipapirerne er ikke genstand for en anmodning om optagelse til handel på et reguleret marked, andre tredjelandsmarkeder, SMV-vækstmarkeder eller MHF.

1.3.7 Hvad er de centrale risici, som er specifikke for værdipapirerne?

1.3.7.1 Efterstilling/modpartsrisiko

Det er udstederen, som er debitor for fordringerne fra de tokenized stocks. Investorerne er udstederens kreditorer. Det er således udstederen, som er investorernes eneste modpart. Investorer er derfor afhængige af udstederens solvens. I tilfælde af at udstederen ikke er i stand til helt eller delvist at opfylde fordringerne fra de tokenized stocks, bærer investorerne risikoen, hvis udstederen erklæres insolvent. Hvis udstederen erklæres insolvent, er investorernes fordringer indbyrdes ligestillede, men efterstillede i forhold til andre fordringer fra tredjepart over for udstederen. Det betyder, at fordringer fra tredjepart skal betales først, og at der kun kan foretages udbetalinger til investorer, såfremt udstederens midler overstiger fordringerne fra tredjepart. Investorerne bærer dermed risikoen for helt eller delvist at miste deres købspris.

1.3.7.2 Risikoen ved ikke tilstrækkelig risikoafdækning

For at sikre sig vil udstederen inden for rammerne af sine almindelige forretningsaktiviteter drive handel med de underliggende aktiver, eller – i tilfælde af et indeks som underliggende aktiv – med de enkeltaktiver, der ligger til grund for dette indeks, eller dertil relaterede options- eller terminskontrakter. Eller udsteder sikrer sig ved hjælp af såkaldte hedgeforretninger (risikoafdækning, afdækningsforretninger) i de tilsvarende aktier eller andre underliggende aktiver eller i dertil relaterede options- eller terminskontrakter. Der er desuden risiko for, at udstederen ikke foretager tilstrækkelig risikoafdækning, eller at afdækningsforretningerne mislykkes eller kun kan gennemføres til ufordelagtige betingelser. Disse omstændigheder kan have en betydelig negativ indflydelse på udstederens evne til at indløse de tokenized stocks. I så fald er der risiko for helt eller delvist at miste den investerede kapital.

1.3.7.3 Misligholdelsesrisiko ved afdækningsforretninger

Udstederen kan i forbindelse med afdækningsforretninger også erhverve options- eller terminskontrakter eller andre OTC-produkter. I så fald bærer udstederen de pågældende aftalepartners modpartsrisiko. Denne modpartsrisiko foreligger især ved tab af udstederens fordring. Hvis udstederen eksempelvis har erhvervet en call-option fra en modpart på et underliggende aktiv, bærer udstederen risikoen for, om modparten også fysisk kan levere det underliggende aktiv. Hvis dette af tekniske, finansielle, regulatoriske eller andre årsager ikke er muligt, kan afdækningsforretningerne vise sig at være helt eller delvist utilstrækkelige, hvilket kan have en yderst negativ indflydelse på udstederens evne til at indløse de tokenized stocks og således resultere i et helt eller delvist tab af den investerede kapital.

1.3.7.4 Risiko for totaltab

Værdien af de tokenized stocks afhænger først og fremmest af kursudviklingen for det underliggende aktiv, idet beregningen af tilbagebetalingsbeløbet ved tokenized stocks er bundet til det underliggende aktivs kursudvikling (performance). En kursændring eller blot udeblivelsen af en kursændring for det underliggende aktiv, der ligger til grund for de tokenized stocks, kan

betyde en disproportioneret reduktion af værdien af de tokenized stocks, så de kan ende med at blive helt værdiløse.

1.3.7.5 Det underliggende aktivs kursrisiko

Det underliggende aktivs priser kan svinge ekstremt kraftigt og med meget korte tidsintervaller. Mellem den pris, der vises på udstederens website, og den faktisk realiserede pris ved indfrielse kan der være en betragtelig forskel, som kan påføres investoren. Det er således muligt, at den faktisk realiserbare pris ligger under anskaffelsesprisen eller afviger betydeligt negativt fra den.

1.3.7.6 Softwaresvagheder

Den anvendte software, den anvendte smart contract og den softwareplatform, der anvendes til forvaltning af investorbogen videreudvikles hele tiden, og mange aspekter forbliver ukontrolleret. Fremskridt inden for kryptografi eller tekniske fremskridt kan udgøre en risiko for de tokenized stocks, som udstedes via en digital tegningsproces og føres i en digital investorbog. Der findes ingen garanti eller sikkerhed for, at processen til udarbejdelse og udstedelse af de tokenized stocks forløber ubrudt og fejlfrit, og der foreligger en immanent risiko for, at softwaren indeholder svagheder, svage punkter eller fejl, som bl.a. kan føre til fejl ved tegning, udstedelse, levering, bogføring eller omsættelighed af de tokenized stocks. Alt dette kan for investoren føre til et delvist eller totalt tab af investeringer.

1.3.7.7 Risiko for tyveri og hackerangreb

De anvendte smart contracts, den anvendte softwareapplikation og softwareplatform kan blive udsat for angreb fra hackere eller andre personer, inklusive, men ikke begrænset til såkaldte malware-angreb, Denial-of-Service-angreb, konsensusbaserede angreb, Sybil-angreb, smurfing og spoofing. Hvis sådanne angreb lykkes, kan det føre til tyveri eller tab af pengemidler, inklusive tokenized stocks, som kan påvirke enhver anvendelse af de tokenized stocks samt deres funktionalitet. Alt dette kan for investoren føre til et delvist eller totalt tab af investeringer.

1.4 BASISOPLYSNINGER OM DET OFFENTLIGE TILBUD AF VÆRDIPAPIRER

1.4.1 Til hvilke betingelser og ud fra hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?

Disse værdipapirer bliver og må kun blive tilbudt og solgt til personer, som i henhold til gældende lovgivning må købe, eje og sælge disse værdipapirer. Værdipapirerne er og bliver ikke registreret iht. US Securities Act af 1933 i den til enhver tid gældende udgave („Securities Act“) og må ikke tilbydes eller sælges til USA eller for eller til fordel for personer med statsborgerskab eller skattemæssig bopæl i USA.

Værdipapirerne tilbydes dagen efter offentliggørelse af de endegyldige betingelser.

Investorerne kan indløse de tokenized stocks via udstederens website mod kryptovaluta eller schweizerfranc. De kryptovalutaer, der er godkendt til udbetaling, offentliggøres på udstederens website. Udstederen forbeholder sig retten til efter eget skøn at tilføje bestemte kryptovalutaer til listen over godkendte kryptovalutaer, eller at fjerne bestemte kryptovalutaer fra listen over godkendte kryptovalutaer.

1.4.2 Hvem er udbyder?

Udbyder er CM-Equity AG med hjemsted i München, registreret og grundlagt i henhold til tysk ret.

1.4.3 Hvorfor er dette prospekt udarbejdet?

Prospektet bruges som emissionsdokument for emission af de tokenized stocks. Indtægterne fra salget af værdipapirerne anvendes til afdækningsforretninger.

Udstederens direktør er samtidig direktør for moderselskabet. Vedkommende er samtidig også majoritetsaktionær i MKY Group, som har udarbejdet årsregnskabet. Der er risiko for, at ovennævnte person, på grund af interessekonflikter for eller imod udstederen på den ene side eller egne interesser på den anden side, træffer beslutninger eller udfører handlinger, som direkte eller indirekte kan have en negativ effekt på udstederens økonomiske resultater og dermed i sidste instans også indirekte have en negativ effekt på udstederens formue-, finans- og indtjeningssituation. Dette kan eksempelvis ske, ved at der i kontrakter eller andre retlige relationer mellem ovennævnte personer gives ydelser eller andre fordele, som ikke uvæsentligt afviger fra de ydelser og fordele, der er sædvanlige på markedet, og som påføres udstederen. I de kontraktforhold, der på prospektdatoen er indgået med ovennævnte personer, er dette efter udstederens opfattelse dog ikke sket.

1. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: ΣΥΝΟΨΗ

1.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

1.1.1. Χαρακτηρισμός και Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Χρεογράφων (ISIN) των αξιογράφων

Τα αξιόγραφα φέρουν τον χαρακτηρισμό «Tokenized Stocks» (διακριτικά μετοχών), όπου η υποκείμενη αξία είναι μετοχές της MICROSOFT CORP. (MSFT). Ο ISIN των αξιογράφων είναι ο εξής: CH1115966645.

1.1.2. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της εκδότριας εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του Αναγνωριστικού Κωδικού Νομικής Οντότητας (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Ελβετία, Τηλ: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της προσφέρουσας εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του Αναγνωριστικού Αριθμού Νομικής Οντότητας (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Γερμανία, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της αρμόδιας αρχής

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Αρχή Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας του Λιχτενστάιν), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Λιχτενστάιν,

Τηλ. +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Ημερομηνία έγκρισης

Η ημερομηνία έγκρισης είναι 7/5/2021.

1.1.6. Προειδοποίηση

Η εκδότρια δηλώνει, ότι

- η σύνοψη θα πρέπει να εκλαμβάνεται ως μια εισαγωγή στο βασικό ενημερωτικό δελτίο και για κάθε απόφαση επένδυσης σε αξιόγραφα ο επενδυτής θα πρέπει να βασίζεται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο ως σύνολο,
- ο επενδυτής ενδέχεται να χάσει το σύνολο ή ένα μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου,
- ένας επενδυτής που επιθυμεί να καταθέσει αγωγή λόγω των στοιχείων που εμπεριέχονται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο θα πρέπει πιθανώς να καταβάλει τα έξοδα μετάφρασης του ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις εθνικές νομοθετικές διατάξεις του κράτους μέλους, στο οποίο ανήκει, πριν μπορέσει να κινηθεί η διαδικασία, αστική ευθύνη έχουν μόνο εκείνα τα πρόσωπα που έχουν διαβιβάσει και υποβάλει τη σύνοψη ενδεχομένως μαζί με μεταφράσεις και αυτό ισχύει μόνο εφόσον η σύνοψη είναι παραπλανητική, εσφαλμένη ή αντιφατική, όταν γίνεται ανάγνωσή της σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου, ή εφόσον δεν μεταφέρει τις βασικές πληροφορίες που θα προσέφεραν αποφασιστικής σημασίας βοήθεια στους επενδυτές σε σχέση με την επένδυσή τους στα εν λόγω αξιόγραφα, όταν γίνεται ανάγνωσή της σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου.
- Πρόκειται να αποκτήσετε ένα προϊόν, το οποίο δεν είναι απλό και ενδέχεται να είναι δύσκολο στην κατανόηση.

1.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

1.2.1. Έδρα, νομική μορφή, LEI, ισχύον δίκαιο και χώρα εγγραφής της εκδότριας

Η εκδότρια είναι μία Α.Ε. με έδρα στο Herisau, Ελβετία. Είναι καταχωρημένη στην Ελβετία και ιδρύθηκε σύμφωνα με το ελβετικό δίκαιο. Ο κωδικός LEI είναι ο εξής: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Κύρια δραστηριότητα της εκδότριας

Η κύρια δραστηριότητα της εκδότριας συνίσταται στην κτήση και τη διαχείριση συμμετοχών στο εσωτερικό και στο εξωτερικό καθώς και στην έκδοση διακριτικών δομημένων δανείων.

1.2.3. Βασικός κύριος συμμετοχών

Μοναδική εταιρος της εκδότριας είναι η Digital Assets DA AG με έδρα στο Herisau.

1.2.4. Ταυτότητα βασικών διαχειριστών

Διαχειριστής με δικαίωμα αποκλειστικής εκπροσώπησης είναι ο κύριος Ernest Ukaj.

1.2.5. Ταυτότητα των ορκωτών λογιστών

Ορκωτοί λογιστές και/ή γραφείο ελέγχου είναι η Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Ποια είναι τα βασικά οικονομικά στοιχεία σχετικά με την εκδότρια;

Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης από 6/7/2020 έως 31/12/2020	
Ζημίες χρήσης	9.204,45
Ισολογισμός της 31/12/2020	
Καθαρές υποχρεώσεις	2.500,00
Κατάσταση ταμειακών ροών της 31/12/2020	
Καθαρές ταμειακές ροές από την τρέχουσα επιχειρηματική δραστηριότητα	-8.566,95
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-200,00
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-

1.2.7. Ποιοι είναι οι κεντρικοί κίνδυνοι, ειδικά για την εκδότρια;

1.2.7.1. Κίνδυνος ρευστότητας

Η εκδότρια εξαρτάται από την επάρκεια ρευστότητας για την εξόφληση απαιτήσεων έναντι της ίδιας, οι οποίες προκύπτουν από τα αξιόγραφα που εκδίδει. Εάν οι απαιτήσεις υπερβούν τα μέσα ρευστότητας της εκδότριας, η εξόφληση μπορεί να καθυστερήσει σημαντικά, καθώς θα πρέπει πρώτα να ρευστοποιηθούν στοιχεία της εκδότριας και τα χρήματα να μεταφερθούν στον λογαριασμό πληρωμών αυτής. Στην περίπτωση αυτή υπάρχει κίνδυνος οι επενδυτές να λάβουν τις απαιτήσεις τους με σημαντική καθυστέρηση περισσότερων ημερών ή εβδομάδων.

1.2.7.2. Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Η εκδότρια εξασφαλίζει τις απαιτήσεις έναντι της ίδιας με συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου που συνάπτει με τρίτα μέρη. Αντικείμενο αυτών των αντισταθμίσεων κινδύνου μπορεί να είναι:

μετοχές, πιστοποιητικά κατάθεσης μετοχών, καλάθια μετοχών, δείκτες, δείκτες που συγκεντρώνονται από την εκδότρια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων, πρώτες ύλες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή κεφάλαια/διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια. Εάν, για παράδειγμα, η εκδότρια πουλήσει ένα αξιόγραφο μιας συγκεκριμένης μετοχής (τα λεγόμενα Tokenized Stocks - διακριτικά μετοχών), θα εξασφαλίσει τη θέση της από πλευράς αγοράς αναλαμβάνοντας μια αντίστοιχη θέση. Σε αυτήν την περίπτωση ενδέχεται η εκδότρια να αποκτήσει μια απαίτηση έναντι κάποιου τρίτου μέρους κι επομένως να φέρει τον κίνδυνο αθέτησης (τον λεγόμενο κίνδυνο αντισυμβαλλομένου). Το τρίτο αυτό μέρος μπορεί να υπόκειται στο δίκαιο και τις ρυθμίσεις ενός τρίτου κράτους και ενδέχεται σε αυτήν την περίπτωση να εμπίπτει σε ένα ρυθμιστικό πλαίσιο που δεν εξασφαλίζει την ίδια προστασία με το πλαίσιο στην Ευρώπη και/ή στο Λιχτενστάιν. Εάν αυτός ο κίνδυνος αθέτησης πραγματοποιηθεί, η εκδότρια θα πρέπει να διαγράψει πλήρως ή μερικώς τις απαιτήσεις της έναντι του αντισυμβαλλομένου και για τον λόγο αυτό δεν μπορεί να είναι σε θέση να εξοφλήσει πλήρως ή μερικώς τις υποχρεώσεις έναντι των επενδυτών.

1.2.7.3. Προγνωστικός κίνδυνος

Το παρόν έντυπο εγγραφής περιέχει σε διάφορα σημεία μελλοντικές δηλώσεις, οι οποίες αφορούν μελλοντικά γεγονότα, περιστατικά και λοιπές περιστάσεις που δεν αποτελούν ιστορικά γεγονότα. Επισημαίνονται συχνά με λέξεις, όπως «πιθανόν», «ενδεχομένως», «αναμένεται», «προβλέπεται», «σχεδιάζεται», «προμηνύεται» και άλλες παρόμοιες διατυπώσεις. Τέτοιου είδους μελλοντικές δηλώσεις βασίζονται σε προσδοκίες, εκτιμήσεις, προβλέψεις και υποθέσεις. Αποδίδουν αποκλειστικά την αντίληψη της εκδότριας, υπόκεινται σε ανακρίβειες και κινδύνους αναφορικά με την πλήρωσή τους και κατά συνέπεια δεν υπάρχει εγγύηση για την πραγματοποίησή τους. Αυτό μπορεί να έχει ως συνέπεια την πλήρη ή μερική αδυναμία της εκδότριας να εξοφλήσει τις απαιτήσεις από τα αξιόγραφα. Κάτι τέτοιο μπορεί να οδηγήσει σε πλήρη απώλεια της αρχικής επένδυσης.

1.3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ

1.3.1. Ποια είναι τα σημαντικότερα χαρακτηριστικά των αξιογράφων;

Τα αξιόγραφα που προσφέρονται συνιστούν κατώτερες ομολογίες που έχουν εκδοθεί στον κομιστή. Πρόκειται για υποχρεώσεις της εκδότριας που θα εξοφλήσει στους επενδυτές.

1.3.2. Νόμισμα, διάσπαση μετοχών, ονομαστική αξία, αριθμός των εκδοθέντων αξιογράφων και διάρκεια ισχύος

Το νόμισμα των αξιογράφων είναι δολάριο ΗΠΑ. Ο μέγιστος όγκος έκδοσης ανέρχεται σε 100.000.000,00 δολάρια ΗΠΑ. Τα αξιόγραφα δεν έχουν διάρκεια ισχύος. Ένα αξιόγραφο ισοδυναμεί με μια πλήρη μονάδα της εκάστοτε υποκειμένης αξίας.

1.3.3. Δικαιώματα που συνδέονται με τα αξιόγραφα

Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) παρέχουν πιστωτικά δικαιώματα που δεν περιλαμβάνουν εταιρικά δικαιώματα και ιδίως δικαιώματα συμμετοχής, σύμπραξης και ψήφου στις συνέλευσεις των μετόχων της εκδότριας ή του εκάστοτε εκδότη της υποκειμένης αξίας. Οι αξιώσεις εξόφλησης που συνδέονται με τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) συνδέονται με τη διαμόρφωση της αξίας ορισμένων εμπορεύσιμων στο χρηματιστήριο υποκειμένων αξιών. Αυτές οι υποκειμένες αξίες μπορεί να είναι: μετοχές, πιστοποιητικά κατάθεσης μετοχών, καλάθια μετοχών, δείκτες, δείκτες που συγκεντρώνονται από την εκδότρια, συνάλλαγμα, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων, πρώτες ύλες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, κρυπτονομίσματα, λοιπά μεταβιβάσιμα αξιόγραφα, δάνεια ή κεφάλαια/διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια («υποκειμένες αξίες»). Ενδεχόμενα μερίσματα δεν περιλαμβάνονται εδώ. Σε περίπτωση καταγγελίας των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks), ο επενδυτής έχει δικαίωμα να προβεί σε εξαργύρωση των διακριτικών από την εκδότρια έναντι της εκάστοτε αξίας αναφοράς της τιμής βάσης συν της διαφοράς υπέρ το άρτιο. Αποκλείεται η φυσική παράδοση της υποκειμένης αξίας. Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) πληρώνονται μόνο σε χρήματα και/ή κρυπτονομίσματα. Η εξαργύρωση διακριτικών μετοχών στην εκδότρια έναντι της εκάστοτε αξίας αναφοράς συν της διαφοράς υπέρ το άρτιο μπορεί να γίνει μόνο από τους κομιστές τους.

1.3.4. Σχετική τάξη των αξιογράφων

Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) υπόκεινται σε ειδική παραίτηση από σειρά προτίμησης των επενδυτών. Θεμελιώνουν ισόβαθμα, σε σχέση με τον επενδυτή (πιστωτή), και κατώτερα, σε σχέση με απαιτήσεις άλλων πιστωτών της εκδότριας, πιστωτικά δικαιώματα. Σε περίπτωση ρευστοποίησης, λύσης ή χρεοκοπίας της εκδότριας καθώς και σε περίπτωση που εφαρμοστεί κάποια διαδικασία για την αποτροπή χρεοκοπίας της εκδότριας, τα δικαιώματα από τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) έπονται στην τάξη όλων των άλλων υπαρχόντων και μελλοντικών μη κατώτερων υποχρεώσεων της εκδότριας (ειδική παραίτηση από σειρά προτίμησης). Οι πιστωτές των διακριτικών μετοχών υποχρεούνται να μην ασκήσουν τις κατώτερες αξιώσεις τους ενάντια στην εκδότρια για όσο καιρό και στον βαθμό που η ικανοποίηση αυτών θα οδηγούσε σε αδυναμία πληρωμής ή υπερχρέωση της εκδότριας. Κατά τη διάρκεια αυτής της προθεσμίας αναστέλλεται η παραγραφή του μέρους της αξίωσης που δεν μπορεί να ασκηθεί.

1.3.5. Περιορισμοί της ελεύθερης εμπορευσιμότητας

Τα αξιόγραφα αυτά μπορούν και επιτρέπεται να προσφέρονται και να πωλούνται μόνο σε πρόσωπα, στα οποία επιτρέπεται, σύμφωνα με το εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο στην περίπτωση τους, να αποκτούν, να έχουν στην κατοχή τους και να πωλούν τα εν λόγω αξιόγραφα. Τα αξιόγραφα δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν σύμφωνα με τον αμερικανικό νόμο περί κινητών αξιών (US Securities Act) του 1933, στην εκάστοτε ισχύουσα διατύπωσή του, και δεν επιτρέπεται να προσφέρονται ή να πωλούνται ούτε στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ούτε για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπων με ιθαγένεια ή φορολογική εγκατάσταση στις Η.Π.Α. Το ίδιο ισχύει για υπηκόους ή πρόσωπα με φορολογική έδρα σε κάποια από τις ακόλουθες χώρες: Ιράν, Βόρεια Κορέα, Συρία. Η εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα να επιφέρει περαιτέρω περιορισμούς στη δυνατότητα πώλησης κατά τη δική της κρίση.

1.3.6. Πού γίνεται η διαπραγμάτευση των αξιογράφων;

Τα αξιόγραφα δεν αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, λοιπές αγορές τρίτων χωρών, αγορές ανάπτυξης μικρομεσαίων επιχειρήσεων (MME) ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγματεύσεων (ΠΜΔ).

1.3.7. Ποιοι είναι οι κεντρικοί κίνδυνοι, ειδικά για τα αξιόγραφα;

1.3.7.1. Κατάταξη σε κατώτερη τάξη / Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Οφειλέτης των αξιώσεων από τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) είναι η εκδότρια. Οι επενδυτές είναι δανειστές της εκδότριας. Μοναδικός αντισυμβαλλόμενος των επενδυτών είναι επομένως η εκδότρια. Οι επενδυτές εξαρτώνται ως εκ τούτου από τη φερεγγυότητα της εκδότριας. Σε περίπτωση που η εκδότρια δεν είναι σε θέση να εκπληρώσει πλήρως ή μερικώς τις απαιτήσεις από τα διακριτικά μετοχών, υφίσταται κίνδυνος χρεοκοπίας της εκδότριας σε βάρος των επενδυτών. Σε περίπτωση χρεοκοπίας της εκδότριας, οι απαιτήσεις των επενδυτών είναι ισόβαθμες μεταξύ τους. Σε σχέση όμως με λοιπές απαιτήσεις τρίτων έναντι της εκδότριας είναι κατώτερες. Αυτό σημαίνει ότι οι απαιτήσεις τρίτων πρέπει να εξυπηρετηθούν κατά προτεραιότητα και η εξόφληση των επενδυτών μπορεί να γίνει μόνο στο μέτρο που τα μέσα της εκδότριας υπερβαίνουν τις απαιτήσεις τρίτων. Οι επενδυτές φέρουν συνεπώς τον κίνδυνο μερικής ή πλήρους απώλειας του τιμήματος απόκτησης.

1.3.7.2. Κίνδυνος μη επαρκών μέτρων αντιστάθμισης

Στο πλαίσιο της φυσιολογικής επιχειρηματικής της δραστηριότητας και για σκοπούς αντιστάθμισης, η εκδότρια εμπορεύεται υποκείμενες αξίες και/ή, σε περίπτωση που η υποκείμενη αξία είναι δείκτης, τις υποκείμενες τιμές μονάδας και/ή συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια που αναφέρονται σε αυτές ή εξασφαλίζεται με τις λεγόμενες πράξεις αντιστάθμισης (μέτρα κάλυψης και αντιστάθμισης) στις αντίστοιχες μετοχές ή άλλες υποκείμενες αξίες και/ή σε συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια που αναφέρονται σε αυτές. Ιδιαίτερα συντρέχει ο κίνδυνος να μην προβεί η εκδότρια σε επαρκείς πράξεις αντιστάθμισης, οι πράξεις αυτές να αποτύχουν ή να μπορέσουν να πραγματοποιηθούν μόνο με δυσμενείς όρους.

Τα γεγονότα αυτά μπορεί να επιδράσουν ιδιαίτερα αρνητικά στη δυνατότητα της εκδότριας να εξαργυρώσει διακριτικά μετοχών. Στην περίπτωση αυτή συντρέχει κίνδυνος μερικής ή πλήρους απώλειας του απασχολούμενου κεφαλαίου.

1.3.7.3. Κίνδυνος αθέτησης συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνου

Στο πλαίσιο των πράξεων αντιστάθμισης, η εκδότρια δύναται να αποκτήσει και συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια ή λοιπά προϊόντα των εξωχρηματιστηριακών αγορών. Στην περίπτωση αυτή η εκδότρια φέρει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από το εκάστοτε έτερο συμβαλλόμενο μέρος. Ο εν λόγω κίνδυνος αντισυμβαλλομένου συντρέχει ιδιαίτερα στην περίπτωση ματαίωσης της απαίτησης της εκδότριας. Εάν, για παράδειγμα, η εκδότρια απέκτησε δικαίωμα αγοράς μιας υποκείμενης αξίας από έναν αντισυμβαλλόμενο, φέρει τον κίνδυνο φυσικής παράδοσης της υποκείμενης αξίας από τον αντισυμβαλλόμενο. Εάν αυτό δεν καταστεί δυνατό για τεχνικούς, οικονομικούς, ρυθμιστικούς ή άλλους λόγους, τα μέτρα αντιστάθμισης κινδύνου μπορεί να καταστούν πλήρως ή μερικώς ανεπαρκή, γεγονός που μπορεί να περιορίσει με ιδιαίτερα αρνητικό τρόπο τη δυνατότητα εξαργύρωσης των διακριτικών μετοχών της εκδότριας και να οδηγήσει σε πλήρη ή μερική απώλεια του απασχολούμενου κεφαλαίου.

1.3.7.4. Κίνδυνος ολικής απώλειας

Η αξία των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks) εξαρτάται κυρίως από την τάση των τιμών της υποκείμενης αξιακής βάσης, καθώς ο υπολογισμός του ποσού εξόφλησης για τα διακριτικά μετοχών συνδέεται με την τάση των τιμών (απόδοση) της υποκείμενης αξίας. Η αλλαγή της τάσης ή ακόμα και η διακοπή της αλλαγής της τάσης των τιμών της υποκείμενης αξιακής βάσης των διακριτικών μετοχών μπορεί να μειώσει δυσανάλογα την αξία των διακριτικών μετοχών, έως και να οδηγήσει στην απαξία αυτών.

1.3.7.5. Κίνδυνος από τη διακύμανση της τιμής της υποκείμενης αξίας

Οι τιμές της υποκείμενης αξίας μπορεί να παρουσιάσουν εξαιρετικά έντονες διακυμάνσεις σε πολύ μικρά χρονικά διαστήματα. Μεταξύ της εκάστοτε τιμής που εμφανίζεται στον δικτυακό τόπο της εκδότριας και της πραγματικής τιμής ρευστοποίησης στο πλαίσιο της εξαργύρωσης μπορεί να σημειώνεται σημαντική διαφορά, η οποία ενδέχεται να είναι σε βάρος του επενδυτή. Ενδέχεται, επομένως, η πραγματική τιμή ρευστοποίησης να είναι μικρότερη από την τιμή απόκτησης ή να διαφέρει ιδιαίτερα αρνητικά από αυτήν.

1.3.7.6. Αδυναμίες λογισμικού

Η εφαρμογή λογισμικού, το Smart Contract και η πλατφόρμα λογισμικού για τη διαχείριση του βιβλίου επενδυτών που αποτελούν τη βάση του συστήματος βελτιώνονται διαρκώς και πολλές πτυχές εξακολουθούν να μην έχουν ελεγχθεί. Η πρόοδος που σημειώνεται στην κρυπτογράφηση ή η τεχνική εξέλιξη μπορεί να εγκυμονούν κινδύνους για τα διακριτικά μετοχών, τα οποία εκδίδονται με ψηφιακή διαδικασία εγγραφής και εισάγονται σε ένα ψηφιακό βιβλίο επενδυτών. Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ή διασφάλιση ότι η διαδικασία παραγωγής και έκδοσης διακριτικών μετοχών θα διεξαχθεί δίχως διακοπές ή σφάλματα και συντρέχει εγγενής κίνδυνος το λογισμικό να περιέχει αδυναμίες, αδύνατα σημεία ή λάθη, τα οποία μπορεί μεταξύ άλλων να οδηγήσουν σε σφάλματα κατά την εγγραφή, την παραγωγή, την παράδοση, τη λογιστική παρακολούθηση ή τη μεταβιβασιμότητα των διακριτικών μετοχών. Όλα αυτά ενδέχεται να οδηγήσουν σε μερική ή ολική απώλεια της επένδυσης που πραγματοποίησε ο επενδυτής.

1.3.7.7. Κίνδυνος κλοπής ή παραβίασης ασφάλειας

Τα χρησιμοποιούμενα Smart Contract, η υποκείμενη εφαρμογή λογισμικού και η πλατφόρμα λογισμικού ενδέχεται να είναι εκτεθειμένα σε επιθέσεις εισβολών ή άλλων προσώπων, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων των λεγόμενων επιθέσεων κακόβουλου λογισμικού, επιθέσεων που αφορούν άρνηση υπηρεσίας, επιθέσεων επί της βάσης της συναίνεσης, επιθέσεων Sybil, Smurfing (διαχωρισμός καταθέσεων σε μικρά ποσά για να μην γίνουν αντιληπτά) και Spoofing (πλαστογράφηση). Η επιτυχία τέτοιων επιθέσεων μπορεί να οδηγήσει σε υπεξαίρεση ή απώλεια χρηματικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των διακριτικών μετοχών, η οποία μπορεί να περιορίσει κάθε χρήση ή λειτουργικότητα των διακριτικών μετοχών.

Όλα αυτά ενδέχεται να οδηγήσουν σε μερική ή ολική απώλεια της επένδυσης που πραγματοποιήσε ο επενδυτής.

1.4. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ

1.4.1. Με ποιους όρους και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω σε αυτά τα αξιόγραφα;

Τα αξιόγραφα αυτά μπορούν και επιτρέπεται να προσφέρονται και να πωλούνται μόνο σε πρόσωπα, στα οποία επιτρέπεται, σύμφωνα με το εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο στην περίπτωση τους, να αποκτούν, να έχουν στην κατοχή τους και να πωλούν τα εν λόγω αξιόγραφα. Τα αξιόγραφα δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν σύμφωνα με τον αμερικανικό νόμο περί κινητών αξιών (US Securities Act) του 1933, στην εκάστοτε ισχύουσα διατύπωσή του, και δεν επιτρέπεται να προσφέρονται ή να πωλούνται ούτε στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ούτε για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπων με ιθαγένεια ή φορολογική εγκατάσταση στις Η.Π.Α.

Τα αξιόγραφα προσφέρονται την ημέρα μετά τη δημοσίευση των οριστικών όρων.

Οι επενδυτές μπορούν να εξαργυρώσουν τα διακριτικά μετοχών μέσω του δικτυακού τόπου της εκδότριας λαμβάνοντας ως αντάλλαγμα κρυπτονομίσματα ή ελβετικά φράγκα. Τα κρυπτονομίσματα που γίνονται δεκτά για σκοπούς εξόφλησης γνωστοποιούνται κάθε φορά στον δικτυακό τόπο της εκδότριας. Η εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα προσθήκης ορισμένων κρυπτονομισμάτων στη λίστα των αποδεκτών κρυπτονομισμάτων ή αφαίρεσης συγκεκριμένων κρυπτονομισμάτων από τη λίστα των αποδεκτών κρυπτονομισμάτων κατά τη δική της κρίση.

1.4.2. Ποιος είναι ο προσφέρων;

Προσφέρουσα είναι η CM-Equity AG με έδρα στο Μόναχο, εγγεγραμμένη και ιδρυμένη σύμφωνα με το δίκαιο της Ομοσπονδιακής Δημοκρατίας της Γερμανίας.

1.4.3. Για ποιο λόγο καταρτίζεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;

Το ενημερωτικό δελτίο χρησιμεύει ως εκδοτικό έγγραφο για την έκδοση των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks). Τα κέρδη από την πώληση των αξιογράφων θα χρησιμοποιηθούν για πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου.

Ο διαχειριστής της εκδότριας είναι συγχρόνως και διαχειριστής της μητρικής εταιρείας. Ταυτόχρονα είναι πλειοψηφικός μέτοχος του ομίλου MKY που κατάρτισε τον ετήσιο λογαριασμό. Συντρέχει κίνδυνος το προαναφερόμενο άτομο να λαμβάνει αποφάσεις ή να προβαίνει σε ενέργειες υπέρ ή ενάντια αφενός στην εκδότρια ή αφετέρου στα ίδια συμφέροντά του λόγω σύγκρουσης συμφερόντων, οι οποίες ενέργειες και αποφάσεις μπορούν να επιδράσουν άμεσα ή έμμεσα με επιζήμιο τρόπο στην οικονομική επιτυχία της εκδότριας κι επομένως να επηρεάσουν τελικά με αρνητικό τρόπο έμμεσα και την περιουσιακή, χρηματοπιστωτική και εισοδηματική θέση της εκδότριας. Αυτό μπορεί να συμβεί ιδιαίτερα, όταν στις συμβάσεις ή λοιπές έννομες σχέσεις με τα προαναφερόμενα πρόσωπα παρέχονται αμοιβές ή λοιπά πλεονεκτήματα που παρεκκλίνουν σημαντικά από τις εκάστοτε συνήθειες για την αγορά αμοιβές ή προνόμια σε βάρος της εκδότριας. Κάτι τέτοιο, ωστόσο, δεν συνέβη, κατά την αντίληψη της εκδότριας, στις υπάρχουσες συμβατικές σχέσεις με τα προαναφερόμενα πρόσωπα κατά την ημερομηνία του ενημερωτικού δελτίου.

1. ANNEX: SUMMARY

1.1. INTRODUCTION AND WARNINGS

1.1st1. Name and securities identification number (ISIN) of the securities

The securities have the designation "Tokenised Stocks", with the underlying being shares of MICROSOFT CORP. (MSFT). The ISIN of the securities is: CH1115966645.

1.1st2. Identity and contact details of the issuer, including the legal entity identifier (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telephone number: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1st3. Identity and contact details of the offeror, including the legal entity identifier (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1st4. Identity and contact details of the competent authority

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Financial Market Authority of Liechtenstein), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telephone number: +423 236 73 73, info@fma.li.

1.1.5. Date of approval

The date of approval is 07.05.2021.

1.1.6. Warning notice

The issuer declares, that

- the Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and that investors should refer to the Base Prospectus as a whole, in making any decision to invest in the Securities;
- the investor could lose all or part of the capital invested;
- an investor who wishes to bring an action concerning the information contained in a base prospectus may, under the national law of his Member State, must pay for the translation of the prospectus before the proceedings can be initiated;
- civil liability shall attach only to the persons who produced and communicated the summary together with any translation thereof and only if the summary, when read together with the other parts of the base prospectus, is misleading, inaccurate, or inconsistent or, when read together with the other parts of the base prospectus, does not convey the basic information which would assist investors in making decisions with regard to investments in the securities concerned.
- You are about to purchase a product that is not simple and can be difficult to understand.

1.2. BASIC INFORMATION ABOUT THE ISSUER

1.2nd1. Registered Seat, Legal Form, LEI, governing law and country of registration of the issuer

The Issuer is a public limited company with its registered office in Herisau, Switzerland. It is **incorporated in Switzerland and formed under the laws of Switzerland. The LEI is: 506700N3EE6U50944T62.**

1.2.2. Principal activity of the offeror

The Issuer's principal activity is the acquisition and management of participations in Switzerland and abroad and the issuance of tokenised structured notes.

1.2.3. Main shareholder

The sole shareholder of the issuer is Digital Assets DA AG with its registered office in Herisau.

1.2nd4. Identity of the Chief Executive Officers

The managing director with power of sole representation is Mr. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identity of the auditors

The auditor is Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurich.

1.2nd6. What is the key financial information about the issuer?

Income statement of 06.07.2020 – 31.12.2020	
Annual loss	9.204,45
Balance 31.12.2020	
Net financial liabilities	2.500,00
Cash flow statement of 31.12.2020	
Net cash flow from operating activities	-8.566,95
Net cash flow from financing activities	-200,00
Net cash flow from investing activities	-

1.2nd7. What are the key risks specific to the issuer?

1.2.7.1. Liquidity risk

The Issuer is dependent on sufficient liquidity to settle the claims against it arising from the securities it has issued. If the claims exceed the Issuer's liquid assets, payment may be significantly delayed because positions of the Issuer must first be liquidated and the funds must be transferred to the Issuer's payment account. In this case, there is a risk that investors will receive their claims with a significant delay of several days or weeks.

1.2.7.2. Counterparty risk

The Issuer hedges the claims against it by means of hedging transactions with third parties. The subject matter of these hedging transactions may be: Shares, securities representing shares, baskets of shares, indices, indices compiled by the Issuer, exchange rates, interest rate futures, commodities, futures contracts or funds/ETFs. For example, if the Issuer sells a security on a certain stock (so-called tokenised stocks), it will hedge its position on the market side by taking a corresponding position. In doing so, it may happen that the issuer acquires a claim against a third party and thereby bears its default risk (so-called counterparty risk). This third party may be subject to the law and regulation of a third country and in this case may be subject to a regulatory framework that does not guarantee the same protection as the European or Liechtenstein regulatory framework. Should this default risk materialise, the Issuer will have to write off all or part of its claims against these counterparties and may therefore not be able to settle all or part of its liabilities to investors.

1.2.7.3. Forecast risk

This Registration Document contains various forward-looking statements concerning future facts, events and other circumstances that are not historical facts. They are regularly identified by words such as "expected", "possible", "anticipated", "forecast", "planned", "predicted" and similar formulations. Such forward-looking statements are based on expectations, estimates, forecasts, and assumptions. They exclusively reflect the opinion of the Issuer, are subject to uncertainties and risks about their actual occurrence and are consequently not guaranteed to materialize. This may result in the Issuer being wholly or partially unable to settle the claims arising from the securities. This may lead to a total loss of the initial investment.

1.3. BASIC INFORMATION ON THE SECURITIES

1.3rd1. What are the most important features of the securities?

The securities offered are subordinated debt securities which are structured as bearer securities. They are obligations of the Issuer to make payments to the investors.

1.3rd2. Currency, denomination, par value, number of securities issued and maturity

The currency of the securities is US dollars. The maximum issue volume is 100,000,000.00 US dollars. The securities have no maturity. One security corresponds to one full unit of the respective underlying.

1.3.3. Rights attached to the securities

The Tokenised Stocks grant creditor rights which do not include any shareholder rights, in particular no participation, involvement or voting rights in the Issuer's shareholders' meetings or in the respective issuers of the Underlyings. The claims to redemption associated with Tokenised Stocks are linked to the performance of certain exchange traded Underlyings. These underlying assets may be: Shares, securities representing shares, baskets of shares, indices, indices compiled by the Issuer, foreign exchange, interest rate futures, commodities, futures contracts, cryptocurrencies, other transferable securities, bonds or funds/ETFs (the "Underlying"). This does not include any dividends. In the event of termination of the Tokenized Stocks, an investor is entitled to redeem Tokenized Stocks with the Issuer for the respective reference value of the Underlying plus the premium. Physical delivery of the underlying is excluded. Tokenized Stocks are paid out exclusively in cash or cryptocurrencies. Only holders of Tokenized Stocks may redeem them with the Issuer against the respective Reference Price plus the Premium.

1.3.4. Relative rank of the securities

The Tokenised Stocks are subject to a qualified subordination of the investors. They establish equal-ranking creditor rights in relation to the investors (creditors) and subordinate creditor rights in relation to claims of other creditors of the Issuer. In the event of the liquidation, dissolution or insolvency of the Issuer and of any proceedings serving to avert the insolvency of the Issuer, the rights under the Tokenised Stocks shall rank behind all other existing and future non-subordinated liabilities of the Issuer (qualified subordination). The creditors of the Tokenised Stocks are obliged not to assert their subordinated claims against the Issuer for as long as and to the extent that their satisfaction would lead to insolvency or over-indebtedness of the Issuer. During this period, the limitation period for the part of the claims that cannot be asserted is suspended.

1.3.5. Restrictions on free tradability

These securities are being and may be offered and sold only to persons who are permitted to acquire, hold and sell such securities under the laws applicable to them. The securities have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, US persons who are citizens or residents of the United States for tax purposes. The same applies to nationals or persons resident for tax purposes in one of the following countries:

Iran, North Korea, Syria. The Issuer reserves the right to impose further selling restrictions at its sole discretion.

1.3rd6. Where are the securities traded?

The securities are not the subject of an application for admission to trading on a regulated market, other third country markets, SME growth markets or MTF.

1.3rd7. What are the key risks specific to the securities?

1.3.7.1. Subordination/counterparty risk

The debtor of the claims arising from the Tokenised Stocks is the Issuer. Investors are creditors of the Issuer. The sole counterparty of the investors is thus the Issuer. Investors are therefore dependent on the solvency of the Issuer. In the event that the Issuer is unable to meet the claims arising from the Tokenised Stocks in whole or in part, the risk of insolvency of the Issuer exists at the expense of the investors. In the event of the insolvency of the Issuer, the claims of the investors are of equal rank among themselves but are subordinated to other claims of third parties against the Issuer. This means that third-party claims must be satisfied first and payments to investors can only be made to the extent that the Issuer's funds exceed the third-party claims. The investors therefore bear the risk of the partial or complete loss of their purchase price.

1.3.7.2. Risk of insufficient hedging transactions

During its normal business activities, the Issuer will, for hedging purposes, trade in the Underlyings or - in the case of an index as Underlying - in the individual securities underlying it or in option or futures contracts based thereon or hedge itself by means of so-called hedging transactions in the corresponding shares or other Underlyings or in option or futures contracts based thereon. In particular, there is the risk that the Issuer does not sufficiently carry out these hedging transactions, that they fail or that they can only be carried out at unfavourable conditions. These circumstances may have a material adverse effect on the Issuer's ability to redeem Tokenised Stocks. In this case, there is a risk of partial or total loss of the capital invested.

1.3.7.3. Default risk in hedging transactions

The Issuer may also acquire options or futures contracts or other OTC products as part of the hedging transactions. In this case, the Issuer bears the counterparty risk of its respective contractual partners. This counterparty risk consists in particular in the default of the Issuer's claim. For example, if the Issuer has acquired a call option on an underlying from a counterparty, it bears the risk that the counterparty may also physically deliver the underlying. If this is not possible for technical, financial, regulatory or other reasons, the hedging transactions may prove to be partially or wholly insufficient, which may have a material adverse effect on the Issuer's ability to redeem the Tokenised Stocks and may result in a partial or total loss of the capital invested.

1.3.7.4. Total loss risk

The value of the tokenised stocks depends primarily on the price performance of the underlying asset, as the calculation of the redemption amount for tokenised stocks is linked to the price performance of the underlying asset. A change in the price or even the absence of a change in the price of the underlying asset on which the tokenised stock is based can reduce the value of the tokenised stock disproportionately to the point of worthlessness.

1.3.7.5. Price risk of the Underlying

The prices of the underlying can fluctuate extremely strongly and in very small-time intervals. There may be a significant difference between the price displayed on the Issuer's website in each case and the price actually realised in the course of redemption, which may be to the

detriment of the investor. It is therefore possible that the price that can actually be realised may fall short of the purchase price or deviate from it in a significantly negative way.

1.3.7.6. Software weaknesses

The underlying software application, the underlying smart contract and the software platform for managing the investor book are constantly evolving and many aspects remain untested. Advances in cryptography or technical advances may pose risks to the Tokenised Stocks issued via digital subscription process and maintained in a digital investor book. There is no guarantee or assurance that the process for creating and issuing Tokenised Stocks will be uninterrupted or error-free and there is an inherent risk that the software may contain weaknesses, vulnerabilities or errors which may result in, among other things, errors in the subscription, creation, delivery, accounting or transferability of the Tokenised Stocks. All of this may result in a partial or total loss of the investor's investment.

1.3.7.7. Risk of theft or hacking

The Smart Contracts used, the underlying software application and software platform may be subject to attacks by hackers or others, including but not limited to so-called malware attacks, denial of service attacks, consensus-based attacks, sybil attacks, smurfing and spoofing. Such successful attacks may result in the theft or loss of funds, including Tokenised Stocks, which may impair any use or functionality from the Tokenised Stocks. All of this may result in a partial or total loss of the investor's investment.

1.4TH BASIC INFORMATION ON THE PUBLIC OFFER OF SECURITIES

1.4th1. On what terms and according to what schedule can I invest in this security?

These securities are being and may be offered and sold only to persons who are permitted to acquire, hold and sell such securities under the laws applicable to them from time to time. The securities have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, US persons who are citizens or residents of the United States for tax purposes.

The Securities will be offered on the day following the publication of the Final Terms.

Investors can redeem the Tokenised Stocks for cryptocurrencies or Swiss francs via the Issuer's website. The cryptocurrencies permitted for the purpose of payment will be announced on the Issuer's website in each case. The Issuer reserves the right to add certain cryptocurrencies to the list of eligible cryptocurrencies or to remove certain cryptocurrencies from the list of eligible cryptocurrencies at its sole discretion.

1.4.2. Who is the Offeror?

The Offeror is CM-Equity AG with its registered office in Munich, registered in and incorporated under the laws of the Federal Republic of Germany.

1.4th3. Why is this prospectus being published?

The Prospectus serves as the offering document for the issue of the Tokenised Stocks. The proceeds from the sale of the securities will be used for hedging transactions.

The managing director of the Issuer is also the managing director of the parent company. At the same time, he is the majority shareholder of MKY Group, which prepared the financial statements. There is a risk that, due to conflicts of interest for or against the Issuer on the one hand or self-interest on the other, the aforementioned person may make decisions or take actions that may have a direct or indirect adverse effect on the economic success of the Issuer and thus ultimately also an indirect adverse effect on the net assets, financial position and results of operations of the Issuer. This may occur, for example, if remuneration or other benefits are granted in contracts or other legal relationships with the aforementioned persons which deviate not insignificantly from the remuneration or benefits customary in the market at the

expense of the Issuer. In the opinion of the Issuer, however, this has not occurred in the contractual relationships with the aforementioned persons existing on the Prospectus Date.

1. ANEXO: NOTA DE SÍNTESIS

1.1º INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS

1.1º1. Denominación y número de identificación (ISIN) de los valores

Los valores reciben la denominación de «acciones tokenizadas», y los activos subyacentes son acciones de MICROSOFT CORP. (MSFT). El ISIN de los valores es el siguiente: CH1115966645.

1.1º2. Identidad y datos de contacto del emisor, incluido el identificador de entidad jurídica (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suiza, teléfono: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1º3. Identidad y datos de contacto del oferente, incluido el identificador de entidad jurídica (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Alemania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1º4. Identidad y datos de contacto de la autoridad competente

Supervisión de mercados financieros de Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,
teléfono +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1º5. Fecha de la aprobación

La fecha de la aprobación es el 7 de mayo de 2021.

1.1º6. Advertencias

El emisor declara que

- esta nota de síntesis debe entenderse como una introducción del folleto de base, y que su finalidad es ayudar al inversor a tomar decisiones con respecto a la inversión en valores basándose en la consideración del conjunto del folleto de base;
- el inversor podría perder la totalidad o parte del capital invertido;
- en caso de presentación ante un tribunal de una demanda relacionada con la información contenida en un folleto de base, es posible que el inversor, en virtud del Derecho nacional de los Estados miembros, tenga que soportar los gastos de la traducción del folleto antes de iniciar el procedimiento judicial;
- solo habrá lugar a la responsabilidad civil de las personas que hayan presentado y comunicado la nota de síntesis junto con cualquier posible traducción, cuando, leída conjuntamente con las demás partes del folleto, sea engañosa, inexacta o incoherente o cuando, leída conjuntamente con las demás partes del folleto, omita información fundamental para ayudar a los inversores a determinar si invierten o no en dichos valores.
- Usted está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede resultar difícil de comprender.

1.2º INFORMACIÓN FUNDAMENTAL SOBRE EL EMISOR

1.2º1. Sede, forma jurídica, LEI, legislación aplicable y país de registro del emisor

El emisor es una sociedad anónima con sede en Herisau, Suiza. Está registrada en Suiza y constituida conforme al Derecho suizo. Su LEI es el siguiente: 506700N3EE6U50944T62.

1.2º2. Actividad principal del emisor

La actividad principal del emisor es la adquisición y la gestión de participaciones a nivel nacional e internacional, así como la emisión de obligaciones estructuradas tokenizadas.

1.2º3. Accionista principal

El socio único del emisor es Digital Assets DA AG, con sede en Herisau (Suiza).

1.2º4. Identidad del director general

El director general con competencias de representación exclusiva es don Ernest Ukaj.

1.2º5. Identidad del auditor legal

El auditor legal u órgano auditor es Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zúrich.

1.2º6. ¿Cuál es la información financiera esencial sobre el emisor?

Cuenta de resultados del 6 de julio de 2020 al 31 de diciembre de 2020	
Pérdidas anuales	9204,45
Balance al 31 de diciembre de 2020	
Deuda neta	2500,00
Estado de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2020	
Flujo de caja neto derivado de las operaciones en curso	-8566,95
Flujo de caja neto derivado de las actividades financieras	-200,00
Flujo de caja neto derivado de las actividades de inversión	-

1.2º7. ¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?

1.2º7.1. Riesgo de liquidez

El emisor necesita tener la liquidez suficiente para reembolsar los créditos derivados de los valores que ha emitido. Si dichos créditos superan los medios líquidos del emisor, el reembolso se puede demorar considerablemente, puesto que primero es necesario liquidar las posiciones del emisor y transferir el dinero a la cuenta de pagos del emisor. En este caso, existe el riesgo de que el inversor reciba sus créditos con un retraso significativo de varios días o semanas.

1.2º7.2. Riesgo de contraparte

El emisor protege los créditos en su contra mediante coberturas con terceras partes. El objeto de estas coberturas puede ser lo siguiente: acciones, valores que representan acciones, cestas de acciones, índices, índices recopilados por el emisor, tipos de cambio, contratos de tipos de interés futuros, materias primas, contratos de futuros o fondos/ETF. Si, por ejemplo, el emisor vende un valor basado en una acción determinada (acciones tokenizadas), protegerá su

posición desde el mercado abriendo la posición correspondiente. En este caso, puede suceder que el emisor adquiera un crédito contra una tercera parte y asuma así su riesgo de incumplimiento (riesgo de contraparte). Esta tercera parte puede estar sujeta al derecho y las regulaciones de un tercer país y, con ello, a un marco reglamentario que no garantice la misma protección que el europeo o el de Liechtenstein. Si ese riesgo de incumplimiento se materializa, el emisor tendrá que amortizar sus créditos contra dicha contraparte total o parcialmente y, por tanto, no estará en condiciones de pagar las deudas con los inversores de forma total o parcial.

1.2º7.3. Riesgo de previsión

Este formulario de registro contiene en varios puntos proyecciones futuras que afectan a hechos, eventos y otras circunstancias futuras que no son hechos históricos. Normalmente se señalan con palabras como «previsiblemente», «posiblemente», «esperado/a», «pronosticado/a», «previsto/a», «predicho/a» o expresiones similares. Estas proyecciones futuras se basan en expectativas, estimaciones, pronósticos y supuestos. Únicamente reflejan la opinión del emisor, están sujetas a incertidumbres y riesgos con respecto a que lleguen a producirse realmente y, en consecuencia, su consecución no está garantizada. Esto puede motivar que el emisor sea incapaz de pagar total o parcialmente las deudas derivadas de los valores. Además, puede conllevar una pérdida total de la inversión inicial.

1.3º INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LOS VALORES

1.3º1. ¿Cuáles son las principales características de los valores?

Los valores ofrecidos son títulos subordinados organizados como títulos al portador. Son obligaciones del emisor de efectuar pagos al inversor.

1.3º2. Moneda, fraccionamiento, valor nominal, número de valores emitidos y vencimiento

La moneda de los valores es el dólar estadounidense. El volumen de emisión máximo asciende a 100 000 000,00 dólares estadounidenses. Los valores no tienen vencimiento. Un valor equivale a una unidad completa del correspondiente activo subyacente.

1.3º3. Derechos inherentes a los valores

Las acciones tokenizadas conceden derechos de acreedores que no comportan derechos de accionista; en concreto, ningún derecho de participación, contribución y voto en las juntas de accionistas del emisor o en los emisores correspondientes de los activos subyacentes. Los derechos asociados a las acciones tokenizadas con respecto al reembolso están ligados al rendimiento de determinados activos subyacentes cotizados. Estos activos subyacentes pueden ser los siguientes: acciones, valores que representan acciones, cestas de acciones, índices, índices recopilados por el emisor, divisas, contratos de tipos de interés futuros, materias primas, contratos de futuros, criptomonedas, otros valores transferibles, títulos o fondos/ETF (del «activo subyacente»). Aquí no se incluyen los posibles dividendos. En caso de rescisión de las acciones tokenizadas, el inversor tendrá derecho a canjearlas en el emisor por el valor de referencia correspondiente del precio base más la prima de emisión. Queda excluida la entrega física del activo subyacente. Las acciones tokenizadas se abonarán exclusivamente en forma de dinero o criptomonedas. Solo los titulares de acciones tokenizadas pueden canjearlas en el emisor por el precio de referencia correspondiente más la prima de emisión.

1.3º4. Prelación relativa de los valores

Las acciones tokenizadas están sujetas a una subordinación de rango cualificada de los inversores. Conceden derechos de acreedores con el mismo orden de prelación en proporción a los inversores (acreedores) y derechos de acreedor subordinados en proporción a las deudas de otros acreedores del emisor. En caso de liquidación, de disolución o de insolvencia del emisor, así como de un proceso para evitar la insolvencia del emisor, los derechos derivados de las acciones tokenizadas quedarán subordinados a todas las demás obligaciones no subordinadas, tanto existentes como futuras, del emisor (subordinación de rango cualificada). Los acreedores de las acciones tokenizadas están obligados a no ejercer sus derechos subordinados contra el emisor en la medida en que su satisfacción conlleve una situación de

insolvencia o un endeudamiento excesivo del emisor. Durante este periodo se dejará correr el plazo de prescripción de la parte de los derechos que no se pudieron ejercer.

1.3°5. Limitaciones de la libre negociación

Estos valores solo se ofrecerán y venderán a aquellas personas que, conforme a la legislación aplicable en su caso, tengan autorización para adquirirlos, tenerlos y venderlos. Los valores no se han registrado ni se registrarán conforme a la Ley de Valores estadounidense de 1933 en su versión vigente («Securities Act»), y no se ofrecerán ni venderán en Estados Unidos ni por cuenta o en beneficio de personas con nacionalidad estadounidense o con residencia fiscal en EE. UU. Lo mismo se aplica a ciudadanos o personas con residencia fiscal en uno de los siguientes países: Irán, Corea del Norte, Siria. El emisor se reserva el derecho a adoptar otras restricciones según estime necesario.

1.3°6. ¿Dónde cotizarán los valores?

Estos valores no son objeto de una solicitud de admisión a cotización en un mercado regulado, otros mercados de terceros países, mercados de PYME en expansión o MTF.

1.3°7. ¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los valores?

1.3°7.1. Riesgo de subordinación/contraparte

El deudor de los derechos derivados de las acciones tokenizadas es el emisor. Los inversores son los acreedores del emisor. En consecuencia, la única contraparte de los inversores es el emisor, por lo que los inversores dependen de la solvencia del emisor. En caso de que el emisor sea incapaz de satisfacer las deudas derivadas de las acciones tokenizadas total o parcialmente, existe riesgo de insolvencia del emisor en detrimento de los inversores. En caso de insolvencia del emisor, las deudas de los inversores tendrán el mismo orden de prelación, pero otras deudas de terceros contra el emisor quedarán subordinadas. Esto significa que las deudas de terceros se clasificarán como no subordinadas y que los pagos a inversores solo se podrán efectuar en tanto en cuanto los medios del emisor sean superiores a las deudas de terceros. Por consiguiente, los inversores asumen el riesgo de una pérdida total o parcial del precio de adquisición.

1.3°7.2. Riesgo de coberturas insuficientes

Como parte de sus actividades comerciales habituales y con fines de cobertura, el emisor negociará con los activos subyacentes o —en caso de un índice como activo subyacente— con los activos individuales subyacentes o con los contratos de opciones o futuros relacionados o tomará precauciones mediante transacciones de cobertura con las acciones correspondientes u otros activos subyacentes o contratos de opciones o futuros relacionados. En concreto, existe el riesgo de que el emisor no realice estas coberturas de forma suficiente, fracase al llevarlas a cabo o solo pueda efectuarlas en condiciones desfavorables. Estas circunstancias pueden tener importantes efectos negativos en la capacidad del emisor para canjear las acciones tokenizadas. En tal caso, existe el riesgo de una pérdida total o parcial del capital invertido.

1.3°7.3. Riesgo de incumplimiento en coberturas

Como parte de las operaciones de cobertura, el emisor también puede adquirir contratos de opciones o futuros u otros productos OTC. En este caso, el emisor asume el riesgo de contraparte de los socios contractuales pertinentes. Este riesgo de contraparte existe sobre todo en caso de impago de la deuda del emisor. Si, por ejemplo, el emisor ha adquirido a una contraparte una opción de compra sobre un activo subyacente, asume el riesgo de que la contraparte también pueda transferir físicamente dicho activo subyacente. Si esto no es posible por razones técnicas, financieras, regulatorias o de otra índole, las coberturas pueden ser insuficientes parcial o totalmente, lo que podría afectar de forma muy negativa a la capacidad del emisor para canjear las acciones tokenizadas y provocar una pérdida parcial o total del capital invertido.

1.3º7.4. Riesgo de pérdida total

El valor de las acciones tokenizadas depende principalmente de la evolución del precio del activo subyacente; el cálculo del importe del reembolso para las acciones tokenizadas está ligado a la evolución del precio (rendimiento) del activo subyacente. Un cambio de curso o también la ausencia de un cambio de curso del activo subyacente de las acciones tokenizadas puede reducir el valor de las mismas desproporcionadamente hasta que lo pierdan del todo.

1.3º7.5. Riesgo del tipo de cambio del activo subyacente

Los precios del activo subyacente pueden oscilar fuertemente y en intervalos de tiempo muy pequeños. En el marco del canje, puede existir una diferencia considerable entre el precio mostrado en la web del emisor y el precio real, la cual puede ir en detrimento del inversor. Por tanto, puede suceder que el precio real quede por detrás del precio de adquisición o que se desvíe de este de forma desfavorable.

1.3º7.6. Deficiencias de software

La aplicación de software subyacente, el contrato inteligente subyacente y la plataforma de software para gestionar la cartera de inversión están en constante evolución, y muchos aspectos se quedan sin verificar. Los avances en la criptografía o los avances técnicos pueden presentar riesgos para las acciones tokenizadas, que se emiten mediante un proceso de diseño digital y se gestionan en una cartera de inversiones digital. No se ofrece garantía alguna con respecto a que el proceso para crear y emitir acciones tokenizadas discurra de forma ininterrumpida o sin fallos, y existe un riesgo inherente de que haya deficiencias de software, vulnerabilidades o errores que, entre otras cosas, causen errores en el diseño, la elaboración, la entrega, la contabilidad o la transferibilidad de las acciones tokenizadas. Todo esto puede provocar una pérdida total o parcial de la inversión del inversor.

1.3º7.7. Riesgo de robo o pirateo informático

Los contratos inteligentes empleados, la aplicación de software subyacente y la plataforma de software pueden estar expuestos a ataques de piratas informáticos o de otras personas. Esto incluye, entre otras cosas, ataques de malware, ataques por denegación de servicios, ataques basados en el consentimiento, ataques Sybil, pitufo y suplantación de identidad. Si estos ataques tienen éxito, pueden motivar el robo o la pérdida de recursos financieros, incluidas las acciones tokenizadas, lo cual puede afectar al uso o a la funcionalidad derivada de las acciones tokenizadas. Todo esto puede provocar una pérdida total o parcial de la inversión del inversor.

1.4º INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES

1.4º1. ¿En qué plazos y condiciones puedo invertir en este valor?

Estos valores solo se ofrecerán y venderán a aquellas personas que, conforme a la legislación aplicable en su caso, tengan autorización para adquirirlos, tenerlos y venderlos. Los valores no se han registrado ni se registrarán conforme a la Ley de Valores estadounidense de 1933 en su versión vigente («Securities Act»), y no se ofrecerán ni venderán en Estados Unidos ni por cuenta o en beneficio de personas con nacionalidad estadounidense o con residencia fiscal en EE. UU.

Los valores se ofertan el día después de la publicación de las condiciones definitivas.

Los inversores pueden canjear las acciones tokenizadas a través de la web del emisor por criptomonedas o francos suizos. Las criptomonedas autorizadas a efectos del pago se dan a conocer en la web del emisor. El emisor se reserva el derecho a añadir ciertas criptomonedas a la lista de criptomonedas permitidas o a retirar ciertas criptomonedas de la lista de criptomonedas permitidas según considere necesario.

1.4º2. ¿Quién es el oferente?

El oferente es CM-Equity AG, con sede en Múnich, registrada y constituida conforme al Derecho de la República Federal Alemana.

1.4º3. ¿Por qué se presenta este folleto?

Este folleto sirve como documento de emisión de las acciones tokenizadas. Los ingresos obtenidos de la venta de los valores se utilizarán para transacciones de cobertura.

El director general del emisor es también el director general de la sociedad matriz. Asimismo, es el socio mayoritario del MKY Group, que ha elaborado el informe financiero anual. Existe el riesgo de que, debido a conflictos de interés a favor o en contra del emisor por una parte o de intereses propios por otra, la persona mencionada anteriormente tome decisiones o lleve a cabo acciones que perjudiquen directa o indirectamente en el éxito económico del emisor y, por tanto, influyan directa y negativamente en la situación financiera y los resultados del emisor. Por ejemplo, esto puede suceder si en contratos o en relaciones jurídicas con las personas mencionadas anteriormente se conceden compensaciones u otras ventajas que no difieran en gran medida de las compensaciones o ventajas habituales del mercado en perjuicio del emisor. No obstante, a fecha del folleto, en opinión del emisor esto no sucede en las relaciones contractuales existentes con las personas mencionadas.

1. LISA: KOKKUVÖTE

1.1. SISSEJUHATUS JA HOIATUSED

1.1.1. Väärtpaberite nimi ja identifitseerimisnumber (ISIN)

Väärtpaberite nimi on tokeniseeritud aktsiad, kusjuures baasväärtuseks on MICROSOFT CORP. (MSFT) aktsiad. Väärtpaberite ISIN on CH1115966645.

1.1.2. Emitendi nimi ja kontaktandmed, sealhulgas juriidilise isiku tunnus (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Šveits, telefoninumber: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Pakkuja nimi ja kontaktandmed, sealhulgas juriidilise isiku tunnus (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Saksamaa, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Pädeva asutuse nimi ja kontaktandmed

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Kinnitamise kuupäev

Kinnitamise kuupäev on 07.05.2021.

1.1.6. Hoiatus

Emitent selgitab, et

- kokkuvõtet tuleks mõista kui põhiprospekti sissejuhatust ja iga väärtpaberitesse investeerimise otsuse tegemisel peaks investor tuginema põhiprospektile tervikuna;
- investor võib kaotada kogu investeeritud kapitali või osa sellest;
- on võimalik, et investor, kes soovib esitada hagi põhiprospektis sisalduva teabe tõttu, peab liikmesriigi riigisisese õiguse kohaselt enne menetluse algatamist tasuma prospekti tõlkimise eest;
- tsiviilõiguse alusel vastutavad ainult need isikud, kes on esitanud ja edastanud kokkuvõtte koos võimalike tõlgetega ja seda ka üksnes juhul, kui kokkuvõtte, kui seda loetakse koos põhiprospekti teiste osadega, on eksitav, ebaõige või vastuoluline või et kui seda loetakse koos põhiprospekti teiste osadega, ei esita see põhiteavet, mis aitaks investoritel teha otsuseid asjaomastesse väärtpaberitesse investeerimise kohta.
- Olete ostmas toodet, mis ei ole lihtne ja millest võib olla raske aru saada.

1.2. PÕHITEAVE EMITENDI KOHTA

1.2.1. Emitendi asukoht, õiguslik vorm, LEI, kohaldatav õigus ja registreerimisriik

Emitent on AG asukohaga Šveitsis Herisaus. See on registreeritud Šveitsis ja asutatud Šveitsi õiguse alusel. LEI on 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emitendi põhitegevus

Emitendi põhitegevus on osaluste omandamine ja haldamine Šveitsis ja välismaal ning tokenite kujul struktureeritud võlakirjade emiteerimine.

1.2.3. Põhiaktsionär

Emitendi ainuosanik on Digital Assets DA AG asukohaga Herisau.

1.2.4. Peategevjuhi nimi

Ainuesindusõigusega tegevjuht on Ernest Ukaj.

1.2.5. Audiitori nimi

Audiitor või audiitorühing on Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Milline on peamine finantsteave emitendi kohta?

Kasumiaruanne 06.07.2020–31.12.2020	
Aastakahjum	9204,45
Bilanss 31.12.2020	
Netofinantskohustused	2500,00
Rahavoogude aruanne 31.12.2020	
Netorahavoog jooksvast äritegevusest	-8566,95
Netorahavoog finantseerimistegevusest	-200,00
Netorahavoog investeerimistegevusest	-

1.2.7. Millised on emitendile omased peamised riskid?

1.2.7.1. Likviidsusrisk

Emitendi poolt emiteeritud väärtpaberitest tulenevate, emitendi vastu esitatavate nõuete rahuldamisel sõltub emitent piisavast likviidsusest. Kui nõuded ületavad emitendi likviidseid vahendeid, võib väljamakse märkimisväärselt edasi lükkuda, kuna esmalt tuleb likvideerida emitendi positsioonid ja raha tuleb kanda emitendi väljamaksekontole. Sellisel juhul tekib risk, et investorid saavad oma nõuded kätte olulise mitmepäevase või -nädalase hilinemisega.

1.2.7.2. Vastaspoole risk

Emitent tagab enda vastu esitatavad nõuded riskimaandustehingute kaudu kolmandate isikutega. Riskimaandustehingute esemeks võivad olla: aktsiad, aktsiaid esindavad väärtpaberid, aktsiakorvid, indeksid, emitendi koostatud indeksid, vahetuskursid, intressimäärafutuurid, toorained, futuurilepingud või fondid/ETFid. Näiteks kui emitent müüb teatud aktsial põhineva väärtpaberi (nn tokeniseeritud aktsiad), maandab ta oma positsiooni turupoleel vastavasse positsiooni sisenemise kaudu. Seejuures võib juhtuda, et emitent omandab nõude kolmanda isiku vastu ja kannab seeläbi tema kohustuste täitmata jätmise riski (nn vastaspoole risk). Selle kolmanda isiku suhtes võivad kehtida kolmanda riigi õigus ja regulatsioonid ning sel juhul võidakse talle kohaldada reguleerimisraamistikku, mis ei taga sama kaitset kui Euroopa või Liechtensteini raamistik. Kui kohustuste täitmata jätmise risk realiseerub, peab emitent oma nõuded nende vastaspoolte vastu täielikult või osaliselt maha kandma ja võib juhtuda, et ta ei suuda oma kohustusi investorite ees täielikult või osaliselt täita.

1.2.7.3. Prognosirisk

See registreerimisvorm sisaldab erinevates kohtades tulevikku suunatud avaldusi, mis on seotud tulevaste faktide, sündmuste ja muude asjaoludega, mis ei ole ajaloolised faktid. Need on korrapäraselt tähistatud selliste sõnadega nagu „eeldatav“, „võimalik“, „oodatav“, „prognoositud“, „kavandatud“, „ennustatud“ ja sarnaste sõnastustega. Sellised tulevikku suunatud avaldused põhinevad ootustel, hinnangutel, prognoosidel ja eeldustel. Need kajastavad eranditult emitendi arvamust, nende tegelik saabumine on seotud ebakindluse ja riskidega ning seetõttu ei ole nende realiseerumine tagatud. See võib viia selleni, et emitendil ei pruugi olla täielikult või osaliselt võimalik rahuldada väärtpaberitest tulenevaid nõudeid. See võib viia esialgse investeeringu täieliku kaotuseni.

1.3. PÕHITEAVE VÄÄRTPABERITE KOHTA

1.3.1. Millised on väärtpaberite kõige olulisemad tunnused?

Pakutavate väärtpaberite puhul on tegemist allutatud võlakirjadega, mis on vormistatud esitajaväärtpaberitena. Need on emitendi kohustused investoritele väljamakseid teha.

1.3.2. Valuuta, jagunemine, nimiväärtus, emiteeritud väärtpaberite arv ja tähtaeg

Väärtpaberite valuuta on USA dollar. Emissiooni maksimaalne maht on 100 000 000,00 USA dollarit. Väärtpaberitel puudub tähtaeg. Väärtpaber vastab vastava alusvara täisühikule.

1.3.3. Väärtpaberitega seotud õigused

Tokeniseeritud aktsiad annavad võlausaldajatele õigused, mis ei sisalda osanike õigusi, eelkõige osalemis-, kaasamis- ega hääleõigusi emitendi osanike koosolekutel või alusvarade vastavates emitentides. Tokeniseeritud aktsiatega seotud tagasimaksenõuded on seotud teatud börsil kaubeldavate alusvarade tootlusega. Alusvarad võivad olla järgmised: aktsiad, aktsiaid esindavad väärtpaberid, aktsiakorvid, indeksid, emitendi koostatud indeksid, välisvaluutad, intressimäärafutuudid, toorained, futuurilepingud, krüptovääringud, muud vabalt kaubeldavad väärtpaberid, võlakirjad või fondid/ETFid (alusvara). See ei hõlma võimalikke dividende. Tokeniseeritud aktsiate lõpetamise korral on investoril õigus tokeniseeritud aktsiad emitendilt välja osta alushinna vastava võrdlusväärtuse alusel, millele lisandub ülekurss. Alusvara füüsiline kättetoimetamine on välistatud. Tokeniseeritud aktsiad makstakse välja eranditult rahas või krüptovääringutes. Ainult tokeniseeritud aktsiate omanikel on võimalik need emitendilt välja osta alushinna vastava võrdlusväärtuse alusel, millele lisandub ülekurss.

1.3.4. Väärtpaberite suhteline allutatus

Tokeniseeritud aktsiatele kohaldatakse investorite nõuete kvalifitseeritud allutamist. Investorite (võlausaldajate) suhtes on need aluseks võrdsetele ja emitendi teiste võlausaldajate nõuete suhtes võlausaldajate allutatud õigustele. Emitendi likvideerimise, lõpetamise või maksejõuetuse korral ning emitendi maksejõuetuse ärahoidmiseks kasutatava menetluse korral allutatakse tokeniseeritud aktsiatest tulenevad õigused emitendi kõigile teistele olemasolevatele ja tulevastele allutamata kohustustele (nõuete kvalifitseeritud allutatus). Tokeniseeritud aktsiate võlausaldajad on kohustatud mitte esitama oma allutatud nõudeid emitendi vastu seni, kuni nende rahuldamine tooks kaasa emitendi maksejõuetuse või ülemäärase võlgnevuse. Selle tähtaja jooksul on peatatud nõuete selle osa aegumine, mida ei ole võimalik esitada.

1.3.5. Vabalt kaubeldavuse piirangud

Neid väärtpabereid pakutakse ja müüakse ja tohib pakkuda ja müüa ainult neile isikutele, kellel on nende suhtes kohaldatava õiguse järgi lubatud neid väärtpabereid omandada, hoida ja müüa. Väärtpabereid ei ole registreeritud ega registreerita Ameerika Ühendriikide 1933. aasta väärtpaberiseaduse kehtiva versiooni (väärtpaberite seadus) kohaselt ning neid ei tohi pakkuda ega müüa Ameerika Ühendriikides ega Ameerika Ühendriikide kodanikest või maksuresidentidest isikute arvel või kasuks. Sama kehtib järgmiste riikide kodanike või maksuresidentide kohta: Iraan, Põhja-Korea, Süüria. Emitent jätab endale õiguse kehtestada oma äranägemisel täiendavaid müügipiiranguid.

1.3.6. Kus väärtpaperitega kaubeldakse?

Väärtpaperite kohta ei ole esitatud taotlust loa saamiseks, et kaubelda reguleeritud turul, muudel kolmandate riikide turgudel, VKEde kasvaturgudel või mitmepoolses kauplemissüsteemis.

1.3.7. Millised on peamised riskid, mis on väärtpaperitele omased?

1.3.7.1. Allutatus / vastaspoole risk

Tokeniseeritud aktsiatest tulenevate nõuete võlgnik on emitent. Investorid on emitendi võlausaldajad. Investorite ainus vastaspool on seega emitent. Investorid sõltuvad seetõttu emitendi maksevõimest. Juhul kui emitent ei suuda täielikult või osaliselt täita tokeniseeritud aktsiatest tulenevaid nõudeid, tekib investorite jaoks emitendi maksejõuetuks muutumise risk. Emitendi maksejõuetuse korral on investorite vastastikused nõuded võrdsed, kuid need alluvad kolmandate isikute muudele nõuetele emitendi vastu. See tähendab, et kolmandate isikute nõuded tuleb rahuldada esmajärjekorras ja investoritele saab väljamakseid teha ainult juhul, kui emitendi vahendid ületavad kolmandate isikute nõudeid. Investorid kannavad seega ostuhinna osalise või täieliku kaotamise riski.

1.3.7.2. Ebapiisavate riskimaandustehingute risk

Emitent kaupleb oma tavapärase äritegevuse raames riskimaanduse eesmärgil alusvaraga või – kui alusvaraks on indeks – selle aluseks olevate üksikvaradega või nendel põhinevate optiooni- või futuurilepingutega või maandab riske riskimaandustehingutega (asendustehingutega), mida tehakse vastavate aktsiate või muude alusvaradega või nendel põhinevate optiooni- või futuurilepingutega. Eelkõige on oht, et emitent ei tee neid riskimaandustehinguid piisavalt, need ebaõnnestuvad või saab neid teha ainult ebasoodsatel tingimustel. Need asjaolud võivad avaldada olulist negatiivset mõju emitendi võimele tokeniseeritud aktsiaid välja osta. Sellisel juhul on oht investeeritud kapital osaliselt või täielikult kaotada.

1.3.7.3. Kohustuste täitmata jätmise risk riskimaandustehingute korral

Emitent võib riskimaandustehingute raames omandada ka optiooni- või futuurilepinguid või muid börsiväliseid tooteid. Sellisel juhul kannab emitent oma vastava lepingupartneri vastaspoole riski. See vastaspoole risk tekib eelkõige emitendi nõude maksmata jätmise korral. Näiteks kui emitent on ostanud vastaspoolelt alusvara ostuoptiooni, kannab ta riski, et vastaspool võib alusvara ka füüsiliselt kätte toimetada. Kui see ei ole tehnilistel, rahalistel, regulatiivsetel või muudel põhjustel võimalik, võivad riskimaandustehingud osutuda osaliselt või täielikult ebapiisavaks, mis võib oluliselt negatiivselt mõjutada emitendi võimet tokeniseeritud aktsiate väljaostmiseks ja viia investeeritud kapitali osalise või täieliku kaotamiseni.

1.3.7.4. Täieliku kaotuse risk

Tokeniseeritud aktsiate väärtus sõltub peamiselt alusvara hinnamuutusest, kuna tokeniseeritud aktsiate tagasimaksumma arvutamine on seotud alusvara hinnamuutusega (tootlusega). Hinnamuutus või ka ainuüksi tokeniseeritud aktsiate alusvara hinnamuutuse puudumine võib tokeniseeritud aktsiate väärtust vähendada ebaproportsionaalselt kuni väärtusetuseni.

1.3.7.5. Alusvara hinnarisk

Alusvara hinnad võivad kõikuda äärmiselt tugevalt ja väga lühikeste ajavahemike järel. Emitendi veebisaidil kuvatava hinna ja väljaostu raames tegelikult realiseeritud hinna vahel võib olla märkimisväärne erinevus, mis võib jääda investori kanda. Seetõttu on võimalik, et tegelikult realiseeritav hind kujuneb ostuhinnast väiksemaks või kaldub sellest oluliselt negatiivselt kõrvale.

1.3.7.6. Tarkvara nõrkused

Aluseks olevat tarkvararakendust, aluseks olevat nutilepingut ja tarkvaraplatvormi investorite registri haldamiseks arendatakse pidevalt edasi ja paljud aspektid jäävad kontrollimata. Krüptograafia edusammud või tehnilised edusammud võivad kujuneda riskideks tokeniseeritud aktsiate jaoks, mida emiteeritakse digitaalse märkimisprotsessi teel ja mida hallatakse digitaalses investorite registris. Ei ole mingit garantiid ega kinnitust, et tokeniseeritud aktsiate loomise ja väljaandmise protsess toimub katkematult või tõrgeteta ja esineb olemuslik risk, et tarkvara sisaldab nõrkusi, nõrku kohti või vigu, mis muu hulgas võivad viia vigadeni tokeniseeritud aktsiate märkimisel, loomisel, edastamisel, raamatupidamises või ülekantavuses. Kõik see võib investori jaoks kaasa tuua tema investeringu osalise või täieliku kaotuse.

1.3.7.7. Varguse või häkkimise risk

Kasutatavad nutilepingud, aluseks olev tarkvararakendus ja tarkvaraplatvorm võivad häkkerite või teiste isikute rünnakute alla sattuda, sealhulgas, kuid mitte ainult, nn pahavara rünnakud, teenuse keelamise rünnakud, konsensusel põhinevad rünnakud, Sybili rünnakud, smurfimine ja tüssamine. Sellised edukad rünnakud võivad viia rahaliste vahendite, sealhulgas tokeniseeritud aktsiate varguse või kaotamiseni, mis võib kahjustada tokeniseeritud aktsiate kasutamist või funktsionaalsust. Kõik see võib investori jaoks kaasa tuua tema investeringu osalise või täieliku kaotuse

1.4. PÕHITEAVE VÄÄRTPABERITE AVALIKU PAKKUMISE KOHTA

1.4.1. Millistel tingimustel ja millise ajakava järgi saan sellesse väärtpaberisse investeerida?

Neid väärtpabereid pakutakse ja müüakse ja tohib pakkuda ja müüa ainult neile isikutele, kellel on nende suhtes kohaldatava õiguse järgi lubatud neid väärtpabereid omandada, hoida ja müüa. Väärtpabereid ei ole registreeritud ega registreerita Ameerika Ühendriikide 1933. aasta väärtpaberiseaduse kehtiva versiooni (väärtpaberite seadus) kohaselt ning neid ei tohi pakkuda ega müüa Ameerika Ühendriikides ega Ameerika Ühendriikide kodanikest või maksuresidentidest isikute arvel või kasuks.

Väärtpabereid pakutakse lõplike tingimuste avaldamisele järgneval päeval.

Investoritel on võimalik tokeniseeritud aktsiaid välja osta emitendi veebisaidi kaudu krüptovääringute või Šveitsi frankide eest. Väljamakse eesmärgil lubatud krüptovääringud tehakse teatavaks emitendi veebisaidil. Emitent jätab endale õiguse lisada teatud krüptovääringud lubatud krüptovääringute nimekirja või kustutada teatud krüptovääringud lubatud krüptovääringute nimekirjast omal äranägemisel.

1.4.2. Kes on pakkuja?

Pakkuja on CM-Equity AG asukohaga München ning registreeritud ja asutatud Saksamaa Liitvabariigi õiguse alusel.

1.4.3. Miks see prospekt koostatakse?

Prospekt on emiteerimisdokument tokeniseeritud aktsiate emiteerimise jaoks. Väärtpaberite müügist saadud tulu kasutatakse riskimaandustehinguteks.

Emitendi tegevjuht on samal ajal emattevõtte tegevjuht. Samal ajal on ta raamatupidamise aastaaruande koostanud MKY grupi enamusosanimik. On oht, et eelnimetatud isik võib huvide konfliktide alusel teha otsuseid või tegutseda ühelt poolt emitendi poolt või vastu või teiselt poolt isiklike huvide tõttu, mis võib avaldada otsesest või kaudset ebasoodsat mõju emitendi majandustulemustele ja seega lõpuks ka kaudset negatiivset mõju emitendi varale, finantsseisundile ning kasumile või kahjumile. See võib toimuda näiteks sel viisil, et eespool nimetatud isikutega sõlmitud lepingutes või muudes õigussuhetes lubatakse hüvitisi või muid eeliseid, mis erinevad oluliselt turul tavapäraest hüvitistest või soodustustest emitendile kahjulikus suunas. Prospekti kuupäeva seisuga kehtivates lepingulistest suhetes eespool nimetatud isikutega ei ole seda emitendi arvates toimunud.

1. LIITE: TIIVISTELMÄ

1.1. JOHDANTO JA VAROITUKSET

1.1.1. Arvopaperien nimike ja arvopaperien tunniste (ISIN)

Arvopaperien nimike on "Tokenized Stocks" (tokenisoitu arvopaperi) ja osakkeiden kohde-etuudet ovat MICROSOFT CORP. (MSFT) mukaisia. Arvopaperien ISIN on: CH1115966645.

1.1.2. Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot, mukaan lukien oikeushenkilötunnus (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, CH-9100 Herisau, Sveitsi, puhelinno: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Arvopapereiden tarjoajan nimi ja yhteystiedot, mukaan lukien oikeushenkilötunnus (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, D-80331 München, Saksa, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Vastaavan viranomaisen nimi ja yhteystiedot

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, LI-9490 Vaduz, Liechtenstein, puhelinno: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Hyväksymisen päiväys

Hyväksymisen päiväys on 07.05.2021.

1.1.6. Varoitus

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, että

- tiivistelmä on ymmärrettävä perusesitteen johdantona ja että sijoittajan tulisi tukeutua kaikissa arvopapereihin investointipäätöksissä täysin perusesitteeseen;
- sijoittaja voi menettää kaiken sijoitetun pääoman tai osan siitä;
- sijoittajan, joka haluaa esittää valituksen perusesitteen sisältämien tietojen pohjalta, on mahdollisesti kustannettava esitteen kääntäminen tämän jäsenvaltion lainsäädösten mukaisesti ennen kuin valitusmenettelyä voidaan aloittaa;
- siviilioikeudellisesti ovat vastuussa vain ne henkilöt, jotka ovat antaneet ja välittäneet tiivistelmän ja niiden mahdolliset käännökset ja nekin vain sitä tapausta varten, että tiivistelmä on yhdessä muiden perusesitteen osien kanssa luettaessa harhaanjohtava, virheellinen tai ristiriitainen, tai se ei yhdessä muiden perusesitteen osien kanssa luettuna välitä niitä perustietoja, jotka auttaisivat sijoittajaa päättämään asiakirjojen pohjalta kyseisiin arvopapereihin sijoittamisesta.
- olet aikeissa ostaa tuotteen, joka on monimutkainen ja voi olla vaikea ymmärtää.

1.2. TIETOJA LIIKKEESEENLASKIJASTA

1.2.1. Kotipaikka, yhtiömuoto, LEI, sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan rekisteröintimaa

Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiö (AG) ja sen toimipaikkana on Herisau, Sveitsi. Yhtiö on rekisteröity Sveitsissä ja perustettu sveitsiläisen lainsäädännön mukaisesti. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Liikkeeseenlaskijan päätoimi

Liikkeeseenlaskijan päätoimena on pääomasijoitusten hankkiminen ja hallitseminen koti- ja ulkomaassa sekä tokenisoitujen strukturoitujen joukkovelkakirjojen liikkeeseenlasku.

1.2.3. Pääosakas

Digital Assets DA AG on liikkeeseenlaskijan ainoa osakas ja sen toimipaikka on Herisau.

1.2.4. Pääjohtajan nimi

Yksinedustusvaltuutettu pääjohtaja on Ernest Ukaj.

1.2.5. Lakisääteisen tilintarkastajan nimi

Tilintarkastaja tai tarkastuspaikka on Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich, Sveitsi.

1.2.6. Mitkä ovat oleellisia tietoja liikkeeseenlaskijasta?

Tuloslaskelma 06.07.2020–31.12.2020	
Tilikauden tappio	9 204,45
Tase 31.12.2020	
Nettovelka	2 500,00
Rahavirtalaskelma 31.12.2020	
Juoksevien liiketoimien nettokassavirta	-8 566,95
Rahoitustoimien nettokassavirta	-200,00
Investointien nettokassavirta	-

1.2.7. Mitkä ovat keskeiset liikkeeseenlaskijaa koskevat riskit?

1.2.7.1. Likviditeettiriski

Liikkeeseenlaskijan on huolehdittava riittävästä likviditeetistä liikkeeseen laskemiansa arvopapereita koskevien saatavien maksamiseksi. Mikäli saatavien määrä ylittää liikkeeseenlaskijan rahoitusomaisuuden määrän, voi maksu viivästyä huomattavasti, sillä liikkeeseenlaskijan positiot on ensin likvidoitava ja rahat siirrettävä liikkeeseenlaskijan maksutilille. Tällöin on vaarana, että sijoittaja saa saatavansa huomattavalla, useiden päivien tai viikkojen, viiveellä.

1.2.7.2. Vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija varmistaa saatavat suojautumalla kolmansien osapuolien kanssa. Tämä suojautuminen voi koskea seuraavia: osakkeet, osakkeita edustavat arvopaperit, osakekorit, indeksit, liikkeeseenlaskijan laatimat indeksit, valuuttakurssit, korkofutuurit, raaka-aineet, futuurisopimukset tai rahastot/ETF:t. Mikäli liikkeeseenlaskija myy esimerkiksi arvopaperin tiettyä osaketta varten. (ns. Tokenized Stocks), varmistaa se position markkinoilla vastaavan position saapumisella. Tällöin on mahdollista, että liikkeeseenlaskija hankkii kolmannen osapuolen saatavia ja kantaa näin heidän vastapuoliriskinsä (counterparty risk). Tämä kolmas osapuoli voi olla kolmannen maan lakien ja säädösten alainen, ja mahdollisesti sitä koskee tällöin sellaisten säännösten kehys, joka ei takaa eurooppalaisen tai liechtensteinilaisen säännösten kaltaista suojaa. Mikäli tämä vastapuoliriski toteutuu, on liikkeeseenlaskijan

alaskirjattava näitä vastapuolia koskevat saatavansa kokonaan tai osittain, eikä siksi pysty kokonaan tai osittain maksamaan sijoittajia koskevia velvoitteita.

1.2.7.3. Ennusteriski

Tämä rekisteröintikaavake sisältää eri kohdissa tulevaisuutta koskevia lausuntoja, jotka koskevat tulevia faktoja, tapahtumia sekä muita tilanteita, jotka eivät ole historiallisia. Ne on merkitty sen kaltaisilla sanoilla, kuten “todennäköinen”, “mahdollinen”, “odotettu”, “oletettu”, “suunniteltu” tai “ennustettu”. Nämä tulevaisuutta koskevat lausunnot perustuvat odotuksiin, arvioihin, ennustuksiin ja oletuksiin. Niissä kerrotaan ainoastaan liikkeeseenlaskijan käsityksiä, niiden tosiasiallinen toteutuminen on epävarmaa, ja siksi niitä ei taata. Tämä voi johtaa tilanteeseen, jossa liikkeeseenlaskija ei pysty kokonaan tai osittain maksamaan arvopaperien saatavia. Tämä voi aiheuttaa alkuinvestoinnin menettämisen kokonaisuudessaan.

1.3. TIETOJA ARVOPAPEREISTA

1.3.1. Mitkä ovat arvopaperien tärkeimmät ominaisuudet?

Tarjotut arvopaperit ovat vastuudebentuurilainoja, jotka ovat haltia-asiakirjojen muodossa. Ne ovat liikkeeseenlaskijan velvoitteita suorittaa sijoittajien saatavat.

1.3.2. Valuutta, yksikköarvo, nimellisarvo, luovutettujen arvopaperien määrä ja erääntymisaika

Arvopaperien valuutta on US-dollari. Liikkeeseenlaskumäärä on korkeintaan 100 000 000,00 US-dollaria. Arvopapereilla ei ole erääntymisaikaa. Yksi arvopaperi vastaa kunkin kohde-etuuden kokonaista yksikköä.

1.3.3. Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Tokenisoidut arvopaperit (Tokenized Stocks) antavat velkojalle oikeuksia, jotka eivät sisällä osakkaan oikeuksia, erityisesti osallistumis-, myötämääräämis- ja äänioikeuksia liikkeeseenlaskijan osakkaiden kokouksissa, tai kunkin liikkeeseenlaskijan kohde-etuuksia. Tokenisoituihin arvopapereihin sidotut palautusvaatimukset on yhdistetty tiettyjen pörssissä käsiteltyjen kohde-etuuksien arvon kehitykseen. Näitä kohde-etuuksia voivat olla: osakkeet, osakkeita edustavat arvopaperit, osakekorit, indeksit, liikkeeseenlaskijan laatimat indeksit, ulkomaanvaluutta, korkofutuurit, raaka-aineet, futuurisopimukset, kryptovaluutat, muut siirrettävät arvopaperit, joukkovelkakirjat tai rahastot/ETF:t (“kohde-etuus”). Tämä ei käsitä mahdollisia osinkoja. Tokenisoitujen arvopaperien irtisanomisen yhteydessä sijoittajalla on oikeus lunastaa tokenisoidut arvopaperit liikkeeseenlaskijalta kulloisenkin kohde-etuuden viitearvon ja agion mukaisesti. Kohde-etuuden fyysinen toimittaminen ei ole mahdollista. Tokenisoidut arvopaperit maksetaan ainoastaan rahana tai kryptovaluuttana. Vain tokenisoitujen arvopaperien omistaja voi lunastaa ne liikkeeseenlaskijalta kulloistakin viitehintaa ja agiota vastaan.

1.3.4. Arvopaperien suhteellinen arvo

Tokenisoidut arvopaperit ovat etuoikeudeltaan huonommassa asemassa kuin sijoittaja (subordinaatio). Niillä on suhteessa sijoittajaan (velkoja) saman tasoisen oikeus ja suhteessa muiden velkojen liikkeeseenlaskijalta perittäviin saataviin alemmpitasoiset velkojaoikeudet. Liikkeeseenlaskijan likvidaation, purkamisen tai maksukyvyttömyyden sekä liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden ehkäisymenettelyn yhteydessä sijoittuvat tokenisoitujen arvopaperien oikeuttamat oikeudet kaikkien muiden olemassa olevien ja tulevien, ei toissijaisten, liikkeeseenlaskijan vastattavien jälkeen (subordinaatio). Tokenisoitujen arvopapereiden velkojat ovat velvollisia jättämään liikkeeseenlaskijaan kohdistetut korvaukset vaatimatta niin kauan ja sikäli kun niiden täyttäminen johtaisi liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyteen tai ylivelkaantumiseen. Tämän määräajan aikana estetään vaatimusten sen osan erääntyminen, jota ei voida panna täytäntöön.

1.3.5. Vapaan luovutettavuuden rajoitukset

Näitä arvopapereita tarjotaan ja myydään ja saa tarjota ja myydä vain henkilöille, joille sovellettavan lain mukaisesti arvopapereiden hankkiminen, hallussapito ja myynti on sallittua. Arvopapereita ei ole rekisteröity nyt tai aikaisemmin Yhdysvaltojen vuoden 1933 Securities Act -turvallisuuslain mukaisesti sen kulloinkin voimassa olevan muodon ("Securities Act") mukaan eikä niitä saa tarjota Yhdysvalloissa tai laskulla tai sellaisten henkilöiden eduksi, joilla on Yhdysvaltojen kansalaisuus tai jotka verotuksellisesti asuvat Yhdysvalloissa. Sama koskee seuraavien maiden kansalaisia tai henkilöitä, jotka verotuksellisesti asuvat jossain seuraavista maista: Iran, Pohjois-Korea ja Syyria. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden lisätä myyntirajoituksia oman harkintansa mukaan.

1.3.6. Missä arvopapereita käsitellään?

Arvopaperit eivät ole kaupankäynnin kohde säännellyillä markkinoilla, muilla kolmansien maiden markkinoilla, KMU-kasvumarkkinoilla tai MTF:llä.

1.3.7. Mitkä ovat keskeiset arvopapereita koskevat riskit?

1.3.7.1. Etuoikeusasema/vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija on tokenisoituja arvopapereita koskevien korvausten tarkoittama velallinen. Sijoittajat ovat liikkeeseenlaskijan velkojia. Näin sijoittajan ainoa vastapuoli on liikkeeseenlaskija. Siksi sijoittajat ovat riippuvaisia liikkeeseenlaskijan vakavaraisuudesta. Siinä tapauksessa, ettei liikkeeseenlaskija pysty täyttämään tokenisoitujen arvopapereiden saatavia kokonaan tai osin, syntyy sijoittajalle liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden riski. Mikäli liikkeeseenlaskija on maksukyvytön, ovat sijoittajien saatavat keskenään yhtä tärkeitä, mutta toissijaisia suhteessa kolmansien osapuolien liikkeeseenlaskijalta perittäviin saataviin. Tämä tarkoittaa sitä, että kolmansien osapuolien saatavat suoritetaan ensisijaisesti ja sijoittajille maksetaan vain, jos liikkeeseenlaskijan varat ovat kolmansien osapuolien saatavia suuremmat. Lisäksi sijoittajien riskinä on hankintahinnan osittainen tai täysin menettäminen.

1.3.7.2. Riittämättömien suojausten riski

Liikkeeseenlaskija suorittaa suojaustarkoituksissa normaalien liiketoimiensa puitteissa kohde-etuuksien kauppaa tai – kohde-etuuden ollessa indeksi – tämän perustana olevien yksilöarvojen kauppaa tai solmii siihen liittyviä optio- tai futuurisopimuksia tai suojaa itsensä vastaavien osakkeiden tai muiden kohde-etuuksien tai niihin liittyvien optio- tai futuurisopimusten niin sanotuilla Hedge-kaupoilla (hedging, suojaus). Erityisesti on olemassa riski, että liikkeeseenlaskija ei toteuta tätä suojausta riittävässä määrin, ne pettävät tai ne voidaan suorittaa vain epäsuotuisin ehdoin. Näillä olosuhteilla voi olla huomattavan kielteinen vaikutus liikkeeseenlaskijan kykyyn lunastaa tokenisoidut arvopaperit. Tällöin riskinä on käytetyn pääoman osittainen tai täysin menettäminen.

1.3.7.3. Suojausten vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija voi suojausten puitteissa hankkia myös optio- tai futuurisopimuksia tai muita OTC-tuotteita. Tällöin liikkeeseenlaskija ottaa kulloisenkin sopimuskumppanin vastapuoliriskin. Tämä vastapuoliriski esiintyy erityisesti liikkeeseenlaskijan saatavien puuttuessa. Mikäli liikkeeseenlaskija on esimerkiksi hankkinut vastapuolen kohde-etuuden osto-option, kantaa se riskin, että vastapuoli voi myös toimittaa kohde-etuuden fyysisesti. Mikäli tämä ei ole mahdollista teknisistä, taloudellisista, regulatiivisista tai muista syistä, voivat suojaukset osoittautua osin tai täysin riittämättömiksi. Tämä voi vaikuttaa huomattavan kielteisesti liikkeeseenlaskijan kykyyn lunastaa tokenisoidut arvopaperit ja johtaa käytetyn pääoman osittaiseen tai täysin menettämiseen.

1.3.7.4. Lopullisten menetysten riski

Tokenisoitujen arvopapereiden arvo riippuu lähinnä perustana olevan kohde-etuuden kurssivaihtelusta siten, että tokenisoitujen arvopapereiden lunastushinnan laskeminen on sidottu kohde-etuuden kurssivaihteluun (arvonkehitys, performance). Perustana olevan kohde-etuuden

kurssin muutos tai jo sen kurssimuutoksen puuttuminen voi vähentää tokenisoitujen arvopaperien arvoa poikkeuksellisesti aina jopa niiden arvottomuuteen saakka.

1.3.7.5. Kohde-etuuden kurssiriski

Kohde-etuuden hinnat voivat heilahdella erittäin voimakkaasti ja hyvin lyhyellä aikavälillä. Liikkeeseenlaskijan verkkosivulla ilmoitetun hinnan ja todellisuudessa realisoituneen hinnan välillä voi lunastuksen puitteissa olla huomattava ero, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan eduksi. Tämän vuoksi tosiasiallinen realisoitunut hinta voi olla hankintahintaa pienempi tai poiketa siitä huomattavan negatiivisesti.

1.3.7.6. Ohjelmiston heikkoudet

Perustana olevaa ohjelmistoa, Smart Contractia ja sijoittajakirjan hallintaa varten olevaa ohjelmistoalustaa kehitetään koko ajan edelleen, ja monet näkökohdat ovat tarkistamattomia. Salaustekniikan edistysaskeleet voivat uhata tokenisoituja arvopapereita, jota välitetään digitaalisella merkintäprosessilla ja ohjataan digitaaliseen sijoittajakirjaan. Emme voi taata tai vakuuttaa, että tokenisoitujen arvopaperien laatiminen ja liikkeeseenlasku tapahtuu keskeytyksettä tai virheettömästi, ja toiminnan luonteesta johtuen on olemassa riski, että ohjelmisto sisältää heikkouksia, tietoturva-aukkoja tai virheitä, jotka voivat aiheuttaa virheitä tokenisoitujen arvopaperien merkinnässä, laatimisessa, toimittamisessa, kirjaamisessa tai siirrettävyydessä. Kaikki tämä voi aiheuttaa sijoittajan investoinnin kokonaan tai osin menettämisen.

1.3.7.7. Varkaus- tai hakkerointiriski

Käytetyt Smart Contractit, perustana oleva ohjelmisto ja ohjelmistoalusta voivat joutua hakkereiden tai muiden henkilöiden hyökkäyksen kohteeksi. Tämä sisältää, muttei rajoitu niin sanottuihin haittaohjelma-, palvelunesto-, yhteisymmärrykseen perustuviin-, sybil- ja smurf-hyökkäyksiin sekä huijauksiin. Tämänkaltaiset hyökkäykset voivat onnistuessaan aiheuttaa varojen, mukaan lukien tokenisoitujen arvopaperien, menettämisen ja näin vaikuttaa kaikkeen tokenisoitujen arvopaperien käyttöön tai toimintaan. Kaikki tämä voi aiheuttaa sijoittajan koko- tai osainvestoinnin menettämisen

1.4. TIETOJA ARVOPAPERIDEN JULKISESTA TARJONNASTA

1.4.1. Millä ehdoilla ja millä aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Näitä arvopapereita tarjotaan ja myydään ja saa tarjota ja myydä vain henkilöille, joille sovellettavan lain mukaisesti arvopaperien hankkiminen, hallussapito ja myynti on sallittua. Arvopapereita ei ole rekisteröity nyt tai aikaisemmin Yhdysvaltojen vuoden 1933 Securities Act -turvallisuuslain mukaisesti sen kulloinkin voimassa olevan muodon ("Securities Act") mukaan eikä niitä saa tarjota Yhdysvalloissa tai laskulla tai sellaisten henkilöiden eduksi, joilla on Yhdysvaltojen kansalaisuus tai jotka verotuksellisesti asuvat Yhdysvalloissa.

Arvopapereita tarjotaan lopullisten ehtojen julkistamisen jälkeisenä päivänä.

Sijoittajat voivat lunastaa tokenisoituja arvopapereita liikkeeseenlaskijan verkkosivulta kryptovaluutalla tai Sveitsin frangeilla. Maksutarkoituksessa hyväksytyt kryptovaluutat ilmoitetaan aina liikkeeseenlaskijan verkkosivulla. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden lisätä tiettyjä kryptovaluuttoja hyväksytyjen kryptovaluuttojen luetteloon tai poistaa oman harkinnan mukaan hyväksytyjen kryptovaluuttojen luettelosta tiettyjä kryptovaluuttoja.

1.4.2. Kuka on arvopapereiden tarjoaja?

Tarjoaja on Saksan liittotasavallassa rekisteröity ja sen lainsäädännön mukaisesti perustettu CM-Equity AG, jonka toimipaikkana on München.

1.4.3. Miksi tämä esite on laadittu?

Esite on tokenisoitujen arvopapereiden liikkeellelaskun liikkeellelaskuasiakirja. Liikkeeseenlaskijan asiakirjojen myynnistä saama rahamäärä käytetään rahoituskauppoihin.

Liikkeeseenlaskijan toimitusjohtaja on yhtä aikaa myös emoyhtiön toimitusjohtaja. Hän on myös tilinpäätöksen laatineen MKY Groupin enemmistöosakas. Riskinä on, että edellä mainittu henkilö tekee yhtäältä liikkeeseenlaskijaa suosivien tai hylkivien eturistiriitojen tai toisaalta oman edun vuoksi päätöksiä tai toimia, joilla on välitön tai välillinen haittavaikutus liikkeeseenlaskijan taloudelliselle menestykselle ja joilla voi siten olla välillisesti myös negatiivinen vaikutus liikkeeseenlaskijan varoihin ja vastuuseen, rahoitustilanteeseen ja tulokseen. Tämä voi tapahtua esimerkiksi siten, että edellä nimettyjen henkilöiden kanssa solmituissa sopimuksissa tai muissa oikeussuhteissa myönnetään korvauksia tai muita etuja, jotka eroavat merkittävästi markkinoille tyypillisistä liikkeeseenlaskijalta veloittavista korvauksista tai eduista. Tämän esitteen päivämäärään mennessä ei tätä liikkeeseenlaskijan käsityksen mukaan ole kuitenkaan tapahtunut edellä nimettyjen henkilöiden kohdalla olemassa olevissa sopimussuhteissa.

1. ANNEXE : RESUME

1.1. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

1.1.1. Nom et code ISIN (numéro d'identification des valeurs mobilières) des valeurs mobilières

Les valeurs mobilières sont désignées par l'expression « actions tokenisées » (« Tokenized Stocks »), la valeur de base étant les actions de MICROSOFT CORP. (MSFT). L'ISIN des valeurs mobilières est le suivant : CH1115966645.

1.1.2. Identité et coordonnées de l'émettrice, y compris son identifiant d'entité juridique (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suisse, n° de téléphone : +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI : 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identité et coordonnées de l'offreuse, y compris son identifiant d'entité juridique (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Allemagne, info@cm-equity.de, LEI : 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identité et coordonnées de l'autorité compétente

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, téléphone : +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Date d'approbation

L'approbation a été donnée le 07.05.2021.

1.1.6. Avertissements

L'émettrice déclare

- que le résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base et que toute décision d'investir dans les valeurs mobilières concernées doit être fondée sur un examen par l'investisseur du prospectus de base dans son ensemble ;
- que l'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi ;
- que lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le prospectus de base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant est susceptible, en vertu du droit national des États membres, de devoir supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire ;
- qu'une responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, mais seulement si, lorsqu'il est lu en combinaison avec les autres parties du prospectus de base, le contenu du résumé est trompeur, inexact ou incohérent ou ne fournit pas les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces valeurs mobilières.
- Vous êtes sur le point d'acquérir un produit complexe pouvant s'avérer difficile à comprendre.

1.2. INFORMATIONS CLES SUR L'EMETTRICE

1.2.1. Siège, forme juridique, LEI, droit régissant ses activités et pays dans lequel l'émettrice est constituée

L'émettrice est une société par actions domiciliée à Herisau en Suisse. Elle est immatriculée en Suisse et fondée conformément au droit suisse. Son LEI est le suivant : 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Principale activité de l'émettrice

La principale activité de l'émettrice est l'acquisition et la gestion de participations sur le territoire national et international ainsi que l'émission d'obligations structurées sous forme de jetons.

1.2.3. Principal actionnaire

L'unique sociétaire de l'émettrice est l'entreprise Digital Assets DA AG domiciliée à Herisau.

1.2.4. Identité du gérant principal

Le gérant principal ayant pouvoir de représentation individuel est M. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identité du contrôleur légal des comptes

Le contrôle légal des comptes est effectué par Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Quelles sont les informations financières clés concernant l'émettrice ?

Compte de résultat pour la période du 06.07.2020 au 31.12.2020	
Déficit de l'exercice	9 204,45
Bilan au 31.12.2020	
Dettes financières nettes	2 500,00
Flux de trésorerie au 31.12.2020	
Flux nets de trésorerie issus des activités d'exploitation	-8 566,95
Flux nets de trésorerie issus des activités de financement	-200,00
Flux nets de trésorerie issus des activités d'investissement	-

1.2.7. Quels sont les principaux risques propres à l'émettrice ?

1.2.7.1. Risques de liquidité

L'émettrice doit disposer des liquidités suffisantes pour honorer les dettes dont elle est redevable au titre des valeurs mobilières émises. Si le montant des dettes venait à dépasser les liquidités dont elle dispose, les délais de paiement pourraient être allongés de manière conséquente, les positions de l'émettrice devant tout d'abord être liquidées et les fonds transférés sur le compte de paiement. Dans un tel cas, il est possible que les investisseurs perçoivent le règlement de leurs créances avec un retard conséquent de quelques jours, voire quelques semaines.

1.2.7.2. Risque de contrepartie

L'émettrice garantit ses dettes envers les tiers en recourant à des instruments de couverture. L'objet de ces couvertures peut être : des actions, des certificats représentatifs d'actions, des paniers d'action, des indices (constitués ou non par l'émettrice), des taux de change, des contrats financiers à terme sur taux d'intérêts, des matières premières, des contrats à terme ou des fonds/fonds négociés en bourse. Si, par exemple, l'émettrice vend une valeur mobilière sur une action donnée (les « actions tokenisées »), sa position est garantie côté marché par l'ouverture d'une position correspondante. Ce faisant, il peut arriver que l'émettrice soit ainsi titulaire d'une créance auprès d'une tierce partie et ait à supporter son risque de défaillance (le « risque de contrepartie »). Cette tierce partie peut être soumise au droit et à la réglementation d'un état tiers, et devra donc éventuellement se conformer à un cadre réglementaire n'apportant pas les mêmes garanties que le cadre européen ou celui du Liechtenstein. Si ce risque de défaillance venait à se concrétiser, l'émettrice devrait renoncer à tout ou partie de ses créances auprès de cette tierce partie, et pourrait donc ne pas se trouver en mesure de régler tout ou partie de ses dettes envers les investisseurs.

1.2.7.3. Risque de prévision

Le présent document d'enregistrement avance en différents endroits différentes affirmations sur des faits, événements et circonstances diverses futurs qui ne constituent aucunement des faits historiques. Ces informations sont régulièrement indiquées par des mots tels que « selon toutes prévisions », « potentiellement », « attendu », « d'après les pronostics », « prévu », et toute autre formulation similaire. Ces affirmations sur des faits à venir reposent sur des attentes, des estimations, des prévisions et des hypothèses. Elles rendent uniquement compte de l'opinion de l'émettrice et sont sujettes à des incertitudes et des risques quant à leur réalisation effective ; par conséquent, leur concrétisation n'est en aucun cas garantie. L'émettrice peut ainsi se trouver en partie ou totalement dans l'impossibilité de régler ses dettes contractées en vertu des valeurs mobilières. Cela peut résulter en la perte totale de l'investissement initial.

1.3. INFORMATIONS CLES SUR LES VALEURS MOBILIERES

1.3.1. Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?

Les valeurs mobilières proposées sont émises sous la forme d'obligations subordonnées constituées comme des titres au porteur. Elles représentent une obligation de l'émettrice de procéder à des versements à l'investisseur.

1.3.2. Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre des valeurs mobilières émises et échéance

La monnaie des valeurs mobilières est le dollar américain. Le volume d'émission est de 100 000 000,00 USD maximum. Les valeurs mobilières n'ont pas d'échéance. Une valeur mobilière équivaut à une unité entière de la valeur de base.

1.3.3. Droits attachés aux valeurs mobilières

Les actions tokenisées confèrent des droits de créances ne représentant en aucun cas des droits de sociétaire, et en particulier aucun droit de participation ou de vote lors des assemblées générales de l'émettrice ou de l'émettrice de la valeur de base. Les droits à remboursement liés aux actions tokenisées sont associés aux performances de certaines valeurs de base négociées en bourse. Ces valeurs de base peuvent être : des actions, des certificats représentatifs d'actions, des paniers d'action, des indices (constitués ou non par l'émettrice), des devises, des contrats financiers à terme sur taux d'intérêts, des matières premières, des contrats à terme, des cryptomonnaies, diverses valeurs mobilières transférables, des obligations ou des fonds/fonds négociés en bourse (la « valeur de base »). Les éventuels dividendes ne sont pas compris. En cas de retrait des actions tokenisées, tout investisseur est en droit d'échanger des actions tokenisées contre la valeur de référence du prix de base majorée des agios auprès de l'émettrice. Toute livraison de la valeur de base sous forme physique est exclue. Les actions tokenisées sont exclusivement rachetées en devises ou en

cryptomonnaie. Seuls les détenteurs d'actions tokenisées peuvent les échanger au prix de référence applicable majoré des agios auprès de l'émettrice.

1.3.4. Rang relatif des valeurs mobilières

Les actions tokenisées font l'objet d'une postposition qualifiée. Ils accordent des droits de créances de même rang par rapport aux investisseurs (les créanciers) et de rang inférieur par rapport aux créances des autres créanciers de l'émettrice. En cas de liquidation, de dissolution ou d'insolvabilité de l'émettrice ainsi qu'en cas de procédure visant à prévenir l'insolvabilité de l'émettrice, les droits issus des actions tokenisées sont postposés à toutes les autres obligations existantes et à venir de l'émettrice qui ne sont pas de rang inférieur. Les créanciers des actions tokenisées doivent renoncer à faire valoir leurs droits subordonnés envers l'émettrice tant que, et dans la mesure où, y satisfaire conduirait à l'insolvabilité ou à un surendettement de l'émettrice. Durant ce délai, la prescription sur la partie des droits ne pouvant être exercés est suspendue.

1.3.5. Limitations relatives à la libre négociabilité

Les valeurs mobilières mentionnées ici peuvent uniquement être proposées et vendues à des personnes à qui le droit qui leur est applicable permet d'acquérir, de conserver et de vendre ces valeurs mobilières. Ces valeurs n'ont pas été enregistrées, et ne seront pas enregistrées, selon les principes du US Securities Act de 1933 dans sa version applicable (« Securities Act »). Elles ne peuvent ni ne doivent être vendues ni aux États-Unis ni pour le compte ou au profit de personnes ayant la nationalité états-unienne ou ayant leur domicile fiscal aux États-Unis. Il en va de même pour les ressortissants des États-Unis ou personnes ayant leur domicile fiscal dans les pays suivants : Iran, Corée du Nord, Syrie. L'émettrice se réserve le droit, à sa discrétion, de décider d'autres limitations à l'achat.

1.3.6. Où les titres sont-ils négociés ?

Les valeurs mobilières ne font pas l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur un marché réglementé, sur des marchés tiers divers, des marchés de croissance des PME ou des MTF.

1.3.7. Quels sont les principaux risques propres aux valeurs mobilières ?

1.3.7.1. Subordination/risque de contrepartie

Pour les créances nées des actions tokenisées, le débiteur est l'émettrice. Les investisseurs sont les créanciers de l'émettrice. L'unique contrepartie de l'investisseur est donc l'émettrice. Les investisseurs sont par conséquent dépendants de la solvabilité de l'émettrice. Dans le cas où l'émettrice ne serait pas en mesure d'honorer tout ou partie des dettes dont elle est redevable au titre des actions tokenisées, il revient à l'investisseur de supporter le risque d'insolvabilité de l'émettrice. En cas d'insolvabilité de l'émettrice, les créances des investisseurs sont toutes de même rang entre elles, mais de rang inférieur vis-à-vis des créances diverses de tiers auprès de l'émettrice. Cela signifie que les créances des tiers seront traitées en priorité, et que les règlements aux investisseurs pourront uniquement être réalisés dans la mesure où les ressources de l'émettrice seront supérieures aux créances des tiers. Les investisseurs doivent ainsi supporter le risque d'une perte partielle ou totale du prix d'acquisition.

1.3.7.2. Risque d'insuffisance de couverture

Dans le cadre de l'exercice normal de ses activités de couverture, l'émettrice négociera des valeurs de base, ou, dans le cas où la valeur de base est un indice, des valeurs sous-jacentes à cet indice ou encore des contrats d'option ou à terme s'y rapportant ; ou se couvrira à l'aide d'opérations de couverture (hedging) dans les actions ou autres valeurs de base correspondantes ou dans des contrats d'option ou à terme s'y rapportant. Il existe ici un risque que l'émettrice ne réalise pas suffisamment d'opérations de couverture, ou que celles-ci échouent ou ne puissent être réalisées qu'à des conditions défavorables. Ces circonstances peuvent avoir un fort impact négatif sur les capacités de l'émettrice à racheter des actions tokenisées. Dans ce cas, il existe un risque de perdre tout ou partie du capital investi.

1.3.7.3. Risque de défaillance de la couverture

Dans le cadre des options de couverture, l'émettrice peut également faire l'acquisition de contrats d'options ou à terme ou d'autres produits de gré à gré (OTC). Dans ce cas, l'émettrice supporte le risque de contrepartie de son partenaire. Le risque de contrepartie peut se traduire notamment par la défaillance de l'émettrice. Si celle-ci, par exemple, acquiert une option d'achat sur une valeur de base d'une contrepartie, elle encourt le risque que la contrepartie puisse également livrer la valeur de base sous forme physique. Si cela est impossible pour des raisons d'ordre technique, financier, règlementaire ou autre, les opérations de couverture peuvent s'avérer en partie ou totalement insuffisantes, ce qui aurait un fort impact négatif sur les capacités de l'émettrice à racheter les actions tokenisées et pourrait conduire à la perte de tout ou partie du capital investi.

1.3.7.4. Risque de perte totale

La valeur des actions tokenisées dépend majoritairement de la performance de la valeur de base sous-jacente, en ce que le calcul du montant du remboursement des actions tokenisées est lié à la performance de la valeur de base. Toute variation dans la performance ou toute absence de variation dans la performance de la valeur de base sous-jacente aux actions tokenisées peut venir minorer la valeur des actions tokenisées de façon disproportionnée, voire leur faire perdre toute valeur.

1.3.7.5. Risque lié au cours de la valeur de base

Les prix de la valeur de base peuvent enregistrer des variations extrêmes en de très courts laps de temps. Entre le prix affiché à un moment donné sur le site Web de l'émettrice et le prix effectif au moment du rachat, il peut y avoir un écart conséquent qui sera à la charge de l'investisseur. Il peut ainsi arriver que le prix effectivement réalisable soit en-deçà, voire très largement en-deçà, du prix d'acquisition.

1.3.7.6. Faiblesses logicielles

L'application logicielle sous-jacente, le Smart Contract sous-jacent et la plateforme logicielle de gestion du portefeuille des investisseurs font l'objet d'un développement continu, et de nombreux aspects ne sont pour le moment pas vérifiés. Les progrès en cryptographie ou progrès techniques peuvent représenter un risque pour les actions tokenisées émises par un processus de souscription numérique et gérées au sein d'un portefeuille investisseur numérique. Il n'existe aucune garantie que le processus de création et d'émission de actions tokenisées fonctionne sans interruption ni défaillance, et il existe un risque inhérent que le logiciel présente des faiblesses, des vulnérabilités ou des défauts pouvant conduire à des erreurs lors de la souscription, de la création, de la livraison ou de la comptabilité des actions tokenisées ou encore concernant la transférabilité de celles-ci. Toutes ces circonstances peuvent conduire à une perte partielle ou totale de l'investissement de l'investisseur.

1.3.7.7. Risque de vol ou de piratage

Les Smart Contracts utilisés, l'application logicielle sous-jacente et la plateforme logicielle peuvent subir des attaques de pirates informatiques ou autres personnes, y compris, sans toutefois s'y limiter, des attaques de logiciels malveillants, attaques par déni de service, attaques reposant sur le consentement, attaques Sybil, attaques par rebond (smurfing) et par usurpation d'adresse IP (spoofing). Lorsque ces attaques réussissent, elles peuvent conduire au vol ou à la perte de fonds, actions tokenisées y compris, pouvant perturber tout usage ou toute fonctionnalité concédée par les actions tokenisées. Toutes ces circonstances peuvent conduire à une perte partielle ou totale de l'investissement de l'investisseur.

1.4. INFORMATIONS CLES SUR L'OFFRE DE VALEURS MOBILIERES AU PUBLIC

1.4.1. Selon quelles conditions et quel calendrier puis-je investir dans cette valeur mobilière ?

Les valeurs mobilières mentionnées ici peuvent uniquement être proposées et vendues à des personnes à qui le droit qui leur est applicable permet d'acquérir, de conserver et de vendre ces valeurs mobilières. Ces valeurs n'ont pas été enregistrées, et ne seront pas enregistrées, selon les principes du US Securities Act de 1933 dans sa version applicable (« Securities Act »). Elles ne peuvent ni ne doivent être vendues ni aux États-Unis ni pour le compte ou au profit de personnes ayant la nationalité états-unienne ou ayant leur domicile fiscal aux États-Unis.

Les valeurs mobilières sont proposées le jour suivant la publication de leurs conditions définitives.

Les investisseurs peuvent échanger les actions tokenisées contre des cryptomonnaies ou des francs suisses sur le site Web de l'émettrice. Les cryptomonnaies autorisées pour le règlement sont communiquées sur le site Web de l'émettrice. L'émettrice se réserve le droit, à sa discrétion, d'ajouter des cryptomonnaies à la liste des cryptomonnaies autorisées ou d'en retirer.

1.4.2. Qui est l'offreuse ?

L'offreuse est CM-Equity AG, entreprise domiciliée à Munich, immatriculée et fondée selon le droit de la République fédérale d'Allemagne.

1.4.3. Pourquoi ce prospectus est-il établi ?

Le prospectus sert de document d'émission des actions tokenisées. Les produits de la vente des valeurs mobilières sont utilisés à des fins de couverture.

Le gérant de l'émettrice est également le gérant de la société mère. Il est également actionnaire principal du MKY Group, qui a établi le rapport financier annuel. En raison, d'une part, de conflits d'intérêts pouvant être soit en faveur soit en défaveur de l'émettrice, et d'autre part, de l'intérêt particulier, il existe un risque que la personne susmentionnée prenne des décisions ou procède à des négociations pouvant avoir un impact négatif direct ou indirect sur la réussite économique de l'émettrice et à terme indirectement sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émettrice. Cela peut se traduire, par exemple, par des contrats ou des relations juridiques avec la personne susmentionnée lui octroyant une rémunération ou des avantages divers, présentant des écarts non négligeables avec les rémunérations et avantages usuels sur le marché, et ce au détriment de l'émettrice. Selon l'opinion de l'émettrice, cette éventualité ne s'est pas concrétisée dans les relations contractuelles avec la personne susmentionnée au jour d'établissement du prospectus.

1. DODATAK: SAŽETAK

1.1. UVOD I NAPOMENE

1.1.1. Ime i međunarodni identifikacijski broj („ISIN“) vrijednosnih papira

Ime vrijednosnih papira je „Tokenized Stocks“ (tokenizirane dionice), pri čemu odnosni instrument čine dionice tvrtke MICROSOFT CORP. (MSFT). ISIN vrijednosnih papira: CH1115966645.

1.1.2. Identitet i podaci za kontakt izdavatelja, uključujući njegovu identifikacijsku oznaku pravnog subjekta („LEI“)

DAAG Certificates GmbH /d. o. o./, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švicarska, broj telefona: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identitet i podaci za kontakt ponuditelja, uključujući njegovu identifikacijsku oznaku pravnog subjekta („LEI“)

CM-Equity AG /d. d./, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Njemačka, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identitet i podaci za kontakt nadležnog tijela

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein /Agencija za nadzor financijskog tržišta u Lihtenštajnu/, Landstrasse 109, poštanski pretinac 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn, broj telefona: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum odobrenja

Datum odobrenja je 7. 5. 2021.

1.1.6. Napomena

Izdavatelj izjavljuje da

- sažetak treba smatrati uvodnim dijelom osnovnog prospekta i da bi ulagatelj svaku odluku o ulaganju u vrijednosne papire trebao temeljiti na osnovnom prospektu u cjelini;
- bi ulagatelj mogao izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili dio njega;
- ako se pred sudom podnese tužba koja se odnosi na informacije sadržane u osnovnom prospektu, ulagatelj koji podnosi tužbu može, u skladu s nacionalnim propisima države članice, biti dužan snositi troškove prijevoda osnovnog prospekta prije nego što započne sudski postupak;
- građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima osnovnog prospekta, ili ne pruža, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima osnovnog prospekta, ključne informacije kojima se ulagateljima olakšava razmatranje ulaganja u takve vrijednosne papire.
- Spremate se kupiti proizvod koji nije jednostavan i koji je možda teško razumjeti.

1.2. KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU

1.2.1. Sjedište, pravni oblik, LEI, zakonodavstvo prema kojem posluje i država osnivanja izdavatelja

Izdavatelj je dioničko društvo sa sjedištem u švicarskom gradu Herisau. Registriran je u Švicarskoj i osnovan po švicarskom pravu. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Glavna djelatnost izdavatelja

Glavna djelatnost izdavatelja je stjecanje i upravljanje udjelima u zemlji i inozemstvu te izdavanje tokeniziranih strukturiranih obveznica.

1.2.3. Većinski dioničari

Jedini dioničar izdavatelja je društvo Digital Assets DA AG /d. d./ sa sjedištem u švicarskom gradu Herisau.

1.2.4. Identitet predsjednika uprave

Predsjednik uprave s ovlaštenjem za samostalno zastupanje je gospodin Ernest Ukaj.

1.2.5. Identitet ovlaštenih revizora

Ovlašteni revizor odnosno revizijska služba je društvo Mazars AG /d. d./, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

Račun dobiti i gubitka od 6. 7. 2020. do 31. 12. 2020.	
Godišnji gubitak	9.204,45
Bilanca na dan 31. 12. 2020.	
Neto financijski dug	2.500,00
Izveštaj o novčanim tokovima na dan 31. 12. 2020.	
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti	-8.566,95
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti	-200,00
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	-

1.2.7. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

1.2.7.1. Rizik likvidnosti

Izdavatelj je dužan osigurati dovoljnu likvidnost kako bi podmirio potraživanja prema njemu s osnove vrijednosnih papira koje je izdao. Ako potraživanja premašuju likvidna sredstva izdavatelja, isplata se može znatno odgoditi jer se pozicije izdavatelja najprije moraju unovčiti, a sredstva prenijeti na izdavateljev račun za isplatu. U tom slučaju postoji rizik da ulagatelji dobiju svoja potraživanja sa znatnom odgodom od nekoliko dana ili tjedana.

1.2.7.2. Rizik druge ugovorne strane

Izdavatelj osigurava potraživanja prema sebi zaštitom od rizika s trećim stranama. Predmet navedene zaštite od rizika mogu biti: dionice, vrijednosni papiri koji predstavljaju dionice,

košarice dionica, indeksi, indeksi koje je sastavio izdavatelj, devizni tečajevi, kamatni unaprijedni ugovori, sirovine, budućnosnice ili fondovi / ETF-ovi odnosno fondovi čijim se udjelima trguje na burzi. Primjerice, ako izdavatelj proda vrijednosni papir za određenu dionicu (tzv. tokenizirane dionice, eng. *tokenized stocks*), svoju poziciju na tržištu osigurat će ulaskom u odgovarajuću poziciju. Pritom se može dogoditi da izdavatelj stekne potraživanje prema trećoj strani i time preuzme njezin rizik neispunjenja obveze (tzv. rizik druge ugovorne strane). Treća strana može podlijegati pravu i propisima treće zemlje, a u ovom slučaju može podlijegati regulatornom okviru koji ne jamči jednaku zaštitu kao europski ili lihtenštajnski regulatorni okvir. Ako se taj rizik neispunjenja obveze ostvari, izdavatelj će morati u cijelosti ili djelomično otpisati svoja potraživanja prema odgovarajućim drugim ugovornim stranama i stoga možda neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti obveze prema ulagateljima.

1.2.7.3. Rizik prognoze

Ovaj registracijski dokument sadrži izjave o budućnosti na raznim mjestima u dokumentu koje se odnose na buduće činjenice, događaje i druge okolnosti koje ne predstavljaju povijesne činjenice. One su redovito označene riječima kao što su „vjerojatno”, „moguće”, „očekivano”, „prognozirano”, „planirano”, „predviđeno” i slične formulacije. Takve se izjave o budućnosti temelje na očekivanjima, procjenama, prognozama i pretpostavkama. One isključivo odražavaju mišljenje izdavatelja, podložne su neizvjesnostima i rizicima s obzirom na njihovu stvarnu pojavu te stoga nije zajamčeno da će se ostvariti. To može rezultirati time da izdavatelj možda neće moći u cijelosti ili djelomično podmiriti potraživanja koja proizlaze iz vrijednosnih papira. To može dovesti do potpunog gubitka inicijalne investicije.

1.3. KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

1.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Ponudeni vrijednosni papiri su podređeni dužnički vrijednosni papiri koji su klasificirani kao vrijednosni papiri na donositelja. Oni predstavljaju obveze izdavatelja da izvrši plaćanja ulagateljima.

1.3.2. Valuta, nominalna vrijednost, broj izdanih vrijednosnih papira i rok dospjeća

Valuta vrijednosnih papira su američki dolari. Količina vrijednosnih papira iznosi najviše 100.000.000,00 američkih dolara. Vrijednosni papiri nemaju rok dospjeća. Vrijednosni papir odgovara punoj jedinici odgovarajućeg odnosnog instrumenta.

1.3.3. Prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira

Tokenized Stocks odnosno tokenizirane dionice daju vjerovnička prava koja ne sadrže nikakva prava članova društva, a posebno ne prava sudjelovanja ili glasovanja na skupštinama članova društva izdavatelja ili odgovarajućih izdavatelja odnosnih instrumenata. Zahtjevi za otplatom povezani s tokeniziranim dionicama vezani su za prinos određenih odnosnih instrumenata kojima se trguje na burzi. Navedeni odnosni instrumenti mogu biti: dionice, vrijednosni papiri koji predstavljaju dionice, košarice dionica, indeksi, indeksi koje je sastavio izdavatelj, devize, kamatni unaprijedni ugovori, sirovine, budućnosnice, kriptovalute, ostali prenosivi vrijednosni papiri, obveznice ili fondovi / ETF-ovi odnosno fondovi čijim se udjelima trguje na burzi („odnosni instrument”). To ne uključuje eventualne dividende. U slučaju otkazivanja tokeniziranih dionica ulagatelj je ovlašten otkupiti tokenizirane dionice od izdavatelja po odgovarajućoj referentnoj vrijednosti osnovne cijene uvećanoj za ažio. Isključena je fizička isporuka odnosnog instrumenta. Tokenizirane dionice isplaćuju se isključivo u novcu odnosno kriptovalutama. Samo vlasnici tokeniziranih dionica mogu otkupiti tokenizirane dionice od izdavatelja po odgovarajućoj referentnoj cijeni uvećanoj za ažio.

1.3.4. Relativna nadređenost vrijednosnih papira

Tokenizirane dionice podliježu kvalificiranoj podređenosti ulagatelja. U odnosu na ulagatelje (vjerovnike) one uspostavljaju vjerovnička prava istoga ranga, a u odnosu na potraživanja ostalih vjerovnika izdavatelja vjerovnička prava nižega ranga. U slučaju likvidacije, prestanka ili insolventnosti izdavatelja te postupka koji služi sprečavanju insolventnosti izdavatelja, prava iz

tokeniziranih dionica podređena su svim ostalim postojećim i budućim nepodređenim obvezama izdavatelja (kvalificirana podređenost). Vjerovnici tokeniziranih dionica dužni su ne podnositi svoje podređene zahtjeve prema izdavatelju sve dok i u mjeri u kojoj bi njihovo zadovoljenje dovelo do insolventnosti ili prezaduženosti izdavatelja. Tijekom tog razdoblja nastupa zastoj zastare dijela zahtjeva koji se ne može zahtijevati.

1.3.5. Ograničenja slobodne prenosivosti

Vrijednosni se papiri nude i prodaju odnosno smiju nuditi i prodavati samo onim osobama kojima zakon koji se na njih primjenjuje dopušta stjecanje, posjedovanje i prodaju tih vrijednosnih papira. Vrijednosni papiri nisu i neće biti registrirani na temelju Zakona *United States Securities Act* iz 1933. godine u njegovoj važećoj verziji („Securities Act”) i ne smiju se nuditi niti prodavati u Sjedinjenim Državama te za račun ili u korist osoba koje su državljani ili porezni rezidenti SAD-a. Isto se odnosi na državljane ili osobe koje su porezni rezidenti u nekoj od sljedećih zemalja: Iran, Sjeverna Koreja, Sirija. Izdavatelj zadržava pravo naložiti daljnja ograničenja prodaje prema vlastitom nahođenju.

1.3.6. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Vrijednosni papiri nisu predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ostalim tržištima trećih zemalja, rastućim tržištima MSP-ova ili MTP-u.

1.3.7. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

1.3.7.1. Podređenost / rizik druge ugovorne strane

Dužnik zahtjeva iz tokeniziranih dionica je izdavatelj. Ulagač su vjerovnici izdavatelja. Time je jedina druga ugovorna strana ulagača izdavatelj. U skladu s time ulagači ovise o solventnosti izdavatelja. U slučaju da izdavatelj ne može u cijelosti ili djelomično podmiriti potraživanja iz tokeniziranih dionica, postoji rizik insolventnosti izdavatelja koji snosi ulagač. U slučaju insolventnosti izdavatelja međusobna potraživanja ulagača istog su ranga, dok su u odnosu na ostala potraživanja trećih strana prema izdavatelju nižeg ranga. To znači da se potraživanja trećih strana moraju prioritetno podmiriti, a isplate ulagačima mogu se izvršiti samo ako sredstva izdavatelja premašuju potraživanja trećih strana. Ulagači stoga snose rizik djelomičnog ili potpunog gubitka svoje nabavne cijene.

1.3.7.2. Rizik nedovoljne zaštite

Izdavatelj će u okviru svoje uobičajene poslovne aktivnosti trgovati u odnosnim instrumentima odnosno – u slučaju indeksa kao odnosnog instrumenta – u individualnim komponentama na kojima se isti temelji odnosno u povezanim opcijama ili budućnosnicama ili osigurati se kroz takozvana osiguranja od rizika (burzovne poslove za pokriće obveza, zaštite) u odgovarajućim dionicama ili drugim odnosnim instrumentima odnosno u povezanim opcijama ili budućnosnicama. Posebno postoji rizik da izdavatelj ne poduzme spomenute zaštite u dovoljnoj mjeri, da iste ne budu uspješne ili da se mogu poduzeti samo pod nepovoljnim uvjetima. Te okolnosti mogu imati vrlo negativan učinak na sposobnost izdavatelja da otkupi tokenizirane dionice. U tom slučaju postoji rizik od djelomičnog ili potpunog gubitka uloženog kapitala.

1.3.7.3. Rizik neispunjenja obveze kod zaštite od rizika

U okviru zaštite izdavatelj također može stjecati opcije ili budućnosnice ili druge OTC proizvode. U tom slučaju izdavatelj snosi rizik druge ugovorne strane. Rizik druge ugovorne strane postoji posebno kad se potraživanje izdavatelja ne podmiri. Ako je izdavatelj, primjerice, stekao opciju kupnje za odnosni instrument od druge ugovorne strane, tada snosi rizik da druga ugovorna strana može i fizički isporučiti odnosni instrument. Ako to nije moguće iz tehničkih, financijskih, regulatornih ili drugih razloga, zaštita se može pokazati djelomično ili u potpunosti nedovoljna, što može imati vrlo negativan učinak na sposobnost izdavatelja da otkupi tokenizirane dionice i dovesti do djelomičnog ili potpunog gubitka uloženog kapitala.

1.3.7.4. Rizik potpunog gubitka

Vrijednost tokeniziranih dionica prvenstveno ovisi o kretanju cijena odnosnog instrumenta koji služi kao osnova jer je izračun iznosa povrata za tokenizirane dionice povezan s kretanjem cijena (performansama) odnosnog instrumenta. Promjena cijena ili izostanak promjene cijena odnosnog instrumenta na kojem se temelje tokenizirane dionice može nerazmjerno smanjiti vrijednost tokeniziranih dionica, čak do točke bezvrijednosti.

1.3.7.5. Rizik cijena odnosnog instrumenta

Cijene odnosnog instrumenta mogu značajno varirati u vrlo kratkim vremenskim intervalima. Između cijene prikazane na web-stranici izdavatelja i cijene koja je stvarno realizirana u okviru otkupa može postojati značajna razlika koju može snositi ulagatelj. Stoga je moguće da cijena koja se može stvarno realizirati zaostaje za nabavnom cijenom ili značajno negativno odstupa od nje.

1.3.7.6. Softverski nedostaci

Softverska aplikacija i pametni ugovor (eng. *smart contract*) koji služe kao osnova te softverska platforma za upravljanje knjigom ulagatelja neprestano se razvijaju, pri čemu mnogi aspekti ostaju neprovjereni. Napredak u području kriptografije ili tehnološki napredak mogu predstavljati rizik za tokenizirane dionice koje se izdaju putem digitalnog postupka upisa i vode u digitalnoj knjizi ulagatelja. Ne postoji garancija ili jamstvo da će se postupak stvaranja i izdavanja tokeniziranih dionica odvijati bez prekida ili pogrešaka i postoji inherentni rizik da softver može sadržavati nedostatke, kritične točke ili pogreške koje, između ostalog, mogu dovesti do pogrešaka u upisu, stvaranju, isporuci, knjigovodstvu ili prenosivosti tokeniziranih dionica. Sve to može dovesti do djelomičnog odnosno potpunog gubitka investicije ulagatelja.

1.3.7.7. Rizik krađe odnosno hakiranja

Korišteni pametni ugovori, softverska aplikacija koja služi kao osnova i softverska platforma mogu biti izloženi napadima hakera ili drugih osoba, uključujući, ali ne ograničavajući se na takozvane napade putem zlonamjernog softvera (eng. *malware*), napade uskraćivanjem usluga (eng. *denial of service*), napade koji se temelje na konsenzusu, napade preuzimanjem kontrole nad čvorom sustava s ciljem stjecanja mogućnosti izrade višestrukih identiteta (eng. *sybil attack*), napade slanjem paketa na sva računala u mreži putem mrežne adrese za razošiljanje paketa (eng. *smurf attack*) i napade slanjem lažnih informacija (eng. *spoofing attack*). Takvi uspješni napadi mogli bi dovesti do krađe ili gubitka novčanih sredstava, uključujući tokenizirane dionice, što bi moglo utjecati na bilo kakvu upotrebu ili funkcionalnost tokeniziranih dionica. Sve to može dovesti do djelomičnog odnosno potpunog gubitka investicije ulagatelja.

1.4. KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNIH PAPIRA

1.4.1. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?

Vrijednosni se papiri nude i prodaju odnosno smiju nuditi i prodavati samo onim osobama kojima zakon koji se na njih primjenjuje dopušta stjecanje, posjedovanje i prodaju tih vrijednosnih papira. Vrijednosni papiri nisu i neće biti registrirani na temelju Zakona *United States Securities Act* iz 1933. godine u njegovoj važećoj verziji („*Securities Act*“) i ne smiju se nuditi niti prodavati u Sjedinjenim Državama te za račun ili u korist osoba koje su državljani ili porezni rezidenti SAD-a.

Vrijednosni se papiri nude dan nakon objavljivanja konačnih uvjeta.

Ulagatelji mogu otkupiti tokenizirane dionice za kriptovalute ili švicarske franke putem web-stranice izdavatelja. Kriptovalute odobrene u svrhu isplate bit će objavljene na web-stranici izdavatelja. Izdavatelj zadržava pravo dodati određene kriptovalute na popis odobrenih kriptovaluta ili ukloniti određene kriptovalute s popisa odobrenih kriptovaluta prema vlastitom nahođenju.

1.4.2. Tko je ponuditelj?

Ponuditelj je društvo CM-Equity AG /d. d./ sa sjedištem u Münchenu, registrirano i osnovano po pravu Savezne Republike Njemačke.

1.4.3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

Prospekt služi kao dokument za izdavanje tokeniziranih dionica. Prihodi od prodaje vrijednosnih papira upotrebljavaju se za zaštitu.

Predsjednik uprave izdavatelja ujedno je i predsjednik uprave matičnog društva. On je istovremeno većinski dioničar društva MKY Group koje je izradilo godišnju računovodstvenu dokumentaciju. Postoji rizik da gore navedena osoba zbog sukoba interesa u korist ili na štetu izdavatelja s jedne strane ili vlastitih interesa s druge strane donese odluke ili poduzme radnje koje se mogu izravno ili neizravno negativno odraziti na ekonomski uspjeh izdavatelja, a time u konačnici neizravno negativno utjecati na imovinsko i financijsko stanje te uspješnost poslovanja izdavatelja. To se može učiniti, primjerice, dodjelom naknada ili drugih pogodnosti u ugovorima ili drugim pravnim odnosima s gore spomenutim osobama koje u značajnoj mjeri odstupaju od uobičajenih tržišnih naknada ili pogodnosti na teret izdavatelja. Prema mišljenju izdavatelja to se nije dogodilo u ugovornim odnosima s gore spomenutim osobama koji su postojali na datum prospekta.

1. MELLÉKLET: ÖSSZEFOGLALÓ

1.1. BEVEZETŐ ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

1.1.1. Az értékpapírok megnevezése és értékpapír-azonosítószáma (ISIN)

Az értékpapírok megnevezése: tokenizált részvények, ahol a mögöttes eszköz a MICROSOFT CORP. (MSFT) részvényei. Az értékpapírok ISIN-je: CH1115966645.

1.1.2. A kibocsátó adatai és elérhetőségei, beleértve a jogalany-azonosítót (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telefonszám: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. A szolgáltató adatai és elérhetőségei, beleértve a jogalany-azonosítót (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Németország, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Az illetékes hatóság adatai és elérhetőségei

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Liechtensteini Pénzpiaci Felügyelet), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. A jóváhagyás dátuma

A jóváhagyás dátuma: 2021.05.07.

1.1.6. Figyelmeztetés

A kibocsátó nyilatkozik, hogy

- az összefoglaló az alaptájékoztató bevezetéseként értendő, és hogy a befektetőnek az értékpapírokba történő befektetéséről szóló döntéseit az alaptájékoztató egészére kell alapoznia;
- a befektető elveszítheti a teljes befektetett tőkét vagy annak egy részét;
- a befektető, aki valamely alaptájékoztatóban foglalt adatok miatt keresetet kíván indítani, az eljárás megindítása előtt a tagállama nemzeti jogszabályai szerint lehetőleg gondoskodnia kell a tájékoztató fordításáról;
- polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló – a tájékoztató más részeivel összevetve – félrevezető, pontatlan vagy ellentmondásos, vagy ha – a tájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.
- Tisztában vannak azzal, hogy olyan terméket szereznek meg, amely nem egyszerű és nehezen érthető lehet.

1.2. A KIBOCSÁTÓ ALAPADATAI

1.2.1. Székhely, jogi forma, LEI, alkalmazandó jog, és a kibocsátó bejegyzése szerinti ország

A kibocsátó egy részvénytársaság, amelynek székhelye a svájci Herisauban van. Svájcban van bejegyezve és a svájci jog szerint lett alapítva. a LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. A kibocsátó főtevékenysége

A kibocsátó főtevékenysége bel- és külföldi részesedések megszerzése és kezelése, valamint tokenizált, strukturált kötvények kiadása.

1.2.3. Fő részvényes

A kibocsátó egyedüli tagja a Digital Assets DA AG, amelynek székhelye Herisauban van.

1.2.4. Az ügyvezető igazgató adatai

Önálló képviselőre jogosult vezérigazgató: Ernest Ukaj.

1.2.5. A könyvvizsgáló adatai

A könyvvizsgáló, illetve könyvvizsgálócég: Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Melyek a kibocsátóval kapcsolatos lényeges pénzügyi információk?

Eredménykimutatás a 2020.07.06. és 2020.12.31. közötti időszakra vonatkozóan	
Éves veszteség	9204,45
2020.12.31. fordulónapi mérleg	
Nettó pénzügyi tartozások	2500,00
31.12.2020. fordulónapi cashflow-kimutatás	
A futó üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	-8566,95
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	-200,00
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-

1.2.7. Melyek a kibocsátóra jellemző központi kockázatok?

1.2.7.1. Likviditási kockázat

A kibocsátónak elegendő likviditásra van szüksége ahhoz, hogy kiegyenlíthesse a vele szemben az általa kibocsátott értékpapírokból eredő követeléseket. Jelentős fizetési késedelem adódhat abból, ha a követelések meghaladják a kibocsátó likvid eszközeit, mivel először likvidálni kell a kibocsátó eszközeit, és a pénzügyi összegeket át kell utalni a kibocsátó fizetési számlájára. Ebben az esetben fennáll a kockázata annak, hogy a befektetők jelentős, többnapos vagy többhetes késéssel jutnak a követelésükhöz.

1.2.7.2. Partnerkockázat

Ezzel szemben a kibocsátó harmadik felekkel kötött fedezeti ügyletekkel fedezi a követeléseket. Ezen fedezeti ügyletek tárgya lehet: részvény, részvényt megtestesítő értékpapír, részvénykosár, index, a kibocsátó által összeállított index, deviza- vagy valutaárfolyam, kamatlábügylet, nyersanyag, futures-megállapodás vagy pénzalap/ETF. Ha a kibocsátó például meghatározott részvényre vonatkozó értékpapírt (ún. tokenizált részvényt) vásárol, akkor megfelelő pozíció kialakításával biztosítja piaci pozícióját. Előfordulhat, hogy a kibocsátó valamely harmadik féllel szemben fennálló követelést szerez meg, és ezáltal vállalja annak nemteljesítési kockázatát (az ún. partnerkockázatot). Előfordulhat, hogy ezen harmadik félre valamely harmadik állam joga és szabályozása vonatkozik, és ilyen esetben olyan szabályozási keret vonatkozik rá, amely nem nyújtja ugyanazt a védelmet, mint az európai, illetve liechtensteini szabályozási keret. Ezen nemteljesítési kockázat valóra válásakor a kibocsátónak

egészben vagy részben le kell írnia az ezen partnerrel szembeni követeléseit, és ezért előfordulhat, hogy egészben vagy részben nem képes teljesíteni a befektetővel szembeni kötelezettségeit.

1.2.7.3. Előre jelzett kockázat

Ezen regisztrációs okmány különböző helyeken jövőre vonatkozó kijelentéseket tartalmaz, amelyek olyan jövőbeli tényekre, eseményekre és egyéb körülményekre vonatkoznak, amelyek a múltban nem fordultak elő. Ezek rendszerint az „előrelátható”, „lehetséges”, „várt”, „előre jelzett”, „tervezett”, „jósolt” szavakkal és hasonló megfogalmazásokkal vannak megjelölve. Ezen jövőre vonatkozó kijelentések várakozásokon, becsléseken, előrejelzéseken és feltételezéseken alapulnak. Kizárólag a kibocsátó nézeteit tükrözik, tényleges bekövetkezésük bizonytalan és kockázatos, bekövetkezésük következképpen nem garantált. Mindez azt eredményezheti, hogy a kibocsátó egészben vagy részben nem képes az értékpapírokból eredő követeléseket teljesíteni. Mindez a kezdeti befektetés teljes elvesztését eredményezheti.

1.3. AZ ÉRTÉKPAPÍROKKAL KAPCSOLATOS ALAPINFORMÁCIÓK

1.3.1. Melyek az értékpapírok legfontosabb ismertetőjegyei?

A kínált értékpapírok hátrasorolt kötvények, amelyek bemutatóra szóló értékpapírként kerülnek kiállításra. A kibocsátónak a befektető részére történő fizetési kötelezettségét testesítik meg.

1.3.2. Pénznem, címlet, névérték, a kibocsátott értékpapírok darabszáma és futamideje

Az értékpapírok pénzneme: USD. A kibocsátás össznévértéke legfeljebb 100 000 000,00 USD. Az értékpapíroknak nincsen futamideje. Egy darab értékpapír a mindenkori mögöttes eszköz egy teljes egységének felel meg.

1.3.3. Az értékpapírhoz fűződő jogok

A tokenizált részvények hitelezői jogokat biztosítanak, amelyek nem tartalmaznak tagsági jogot, különösen a kibocsátó vagy a mögöttes termék mindenkori kibocsátója közgyűlésén való részvételi, közreműködési és szavazati jogot. A tokenizált részvényekkel összefüggő visszafizetési igények meghatározott, tőzsdén kereskedett mögöttes termékek értéke alakulásához kapcsolódnak. Ilyen mögöttes termék lehet: részvény, részvényt megtestesítő értékpapír, részvénykosár, index, a kibocsátó által összeállított index, deviza, kamatlábügylet, nyersanyag, futures-megállapodás, kriptovaluta, egyéb átruházható értékpapír, kölcsön vagy pénzalap/ETF (a továbbiakban: mögöttes termék). Az esetleges osztalék nem tartozik ebbe a körbe. A tokenizált részvény megszűnése esetén a befektető jogosult a tokenizált részvényt a kibocsátónál a mögöttes terméknek az ársíóval növelt mindenkori referenciaértékéért beváltani. A mögöttes termék fizikai átadása kizárt. A tokenizált részvények kifizetése kizárólag pénzben, illetve kriptovalutában történik. A tokenizált részvényt kizárólag a birtokosa válthatja be a kibocsátónál az ársíóval növelt mindenkori referenciaárra.

1.3.4. Az értékpapírok viszonylagos rangja

A tokenizált részvényre a befektető minősített hátrasorolása vonatkozik. A befektető (hitelező) vonatkozásában egyenrangú és a kibocsátó többi hitelezőjének követelése vonatkozásában hátrasorolt hitelezői jogokat biztosítanak. A kibocsátó felszámolása, végelszámolása vagy fizetési képtelensége, valamint a kibocsátó fizetési képtelenségének elkerülését célzó eljárás esetén a tokenizált részvényekből eredő jogok rangban a kibocsátó minden egyéb fennálló és jövőbeli nem hátrasorolt kötelezettsége után következnek (minősített hátrasorolás). A tokenizált részvények hitelezői kötelesek a kibocsátóval szemben fennálló hátrasorolt igényeik érvényesítésétől tartózkodni, ha kielégítésük a kibocsátó fizetési képtelenségét vagy túlzott eladósodását eredményezné. Ezen időszak alatt az igények nem érvényesíthető részének elévülése nyugszik.

1.3.5. A szabad forgalmazhatóság korlátozása

Ezen értékpapírok kizárólag olyan személyeknek kínálhatók fel és értékesíthetők, akik a rájuk mindenkor alkalmazandó jog alapján megszerezhetik, birtokolhatják és értékesíthetik ezen értékpapírokat. Az értékpapírok nem az USA mindenkor hatályos, 1933. évi értékpapírtörvénye (US Securities Act) szerint lettek és vannak nyilvántartásba véve, és nem kínálhatók fel vagy értékesíthetők sem az Amerikai Egyesült Államokban, sem az Amerikai Egyesült Államokban állampolgársággal vagy adóilletőséggel rendelkező személyek számlájára vagy javára. Ugyanez vonatkozik a következő országok állampolgáira vagy a bennük adóilletőséggel rendelkező személyekre is: Irán, Észak-Korea, Szíria. A kibocsátó fenntartja magának a jogot arra, hogy saját belátása szerint további értékesítési korlátozásokat állapítson meg.

1.3.6. Hol kereskednek az értékpapírokkal?

Az értékpapírok nem képezik szabályozott piacon, harmadik ország egyéb piacán, gyorsan növekvő kkv-k piacain vagy MTF-en való kereskedésbe való bevezetés iránti kérelem tárgyát.

1.3.7. Melyek az értékpapírra jellemző központi kockázatok?

1.3.7.1. Hátrasorolás/partnerkockázat

A tokenizált részvényekből eredő igények esetében az adós a kibocsátó. A befektető a kibocsátó hitelezőjének minősül. A befektető egyetlen partnere tehát a kibocsátó. A befektető ezért függ a kibocsátó fizetőképességétől. A kibocsátó fizetéseképtelenségének kockázatát a befektető viseli abban az esetben, ha a kibocsátó nem képes a tokenizált részvényekből eredő követeléseket egészben vagy részben teljesíteni. A kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a befektetők követelése egymással egyenrangúak, viszont alacsonyabb rangúak, mint harmadik feleknek a kibocsátóval szemben fennálló egyéb követelése. Ez azt jelenti, hogy a harmadik felek követeléseit előbb kell teljesíteni, és a befektető számára akkor teljesíthető a fizetés, ha a kibocsátó eszközei meghaladják a harmadik felek követeléseit. A befektető viseli tehát a vételára részleges vagy teljes elvesztésének kockázatát.

1.3.7.2. A nem kielégítő fedezeti ügyletek kockázata

A kibocsátó rendes üzleti tevékenysége keretében fedezeti céllal kereskedik a mögöttes termékkel, illetve – ha a mögöttes termék egy index – az alapjául szolgáló egyes értékpapírokkal, illetve a rájuk vonatkozó opciós és határidős ügyletekkel, vagy a megfelelő részvények vagy más mögöttes termékek vonatkozásában úgynevezett hedge-ügyletekkel (fedezeti ügyletekkel, biztosítékügyletekkel), ill. rájuk vonatkozó opciós vagy határidős ügyletekkel biztosítja magát. Különösen fennáll a kockázata annak, hogy a kibocsátó nem köt elegendő ilyen fedezeti ügyletet, nem megfelelően köti meg őket vagy csak kedvezőtlen feltételek mellett köti meg őket. Ezen körülmények jelentősen kedvezőtlenül hathatnak a kibocsátó azon képességére, hogy a tokenizált részvényeket visszaváltsa. Ilyen esetben fennáll a kockázata a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztésének.

1.3.7.3. Fedezeti ügyletek nemteljesítési kockázata

A fedezeti ügyletek körében a kibocsátó megszerezhet opciós vagy határidős szerződéseket vagy egyéb OTC-termékeket is. Ilyen esetben a kibocsátó viseli a mindenkori szerződő felei partnerkockázatát. Ezen partnerkockázat különösen a kibocsátó követelésének nemteljesítésekor áll fenn. Ha a kibocsátónak például vételi opciója van valamely fél mögöttes termékére, akkor a kibocsátó viseli annak a kockázatát, hogy a partner a mögöttes terméket fizikailag is át tudja adni. Ha ez műszaki, pénzügyi, szabályozási vagy egyéb okból nem lehetséges, akkor a fedezeti ügyletek részben vagy összességében elégtelennek bizonyulhatnak, ami jelentősen kedvezőtlenül befolyásolja a kibocsátó azon képességét, hogy beváltsa a tokenizált részvényeket, valamint a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztését is eredményezheti.

1.3.7.4. Teljes veszteség kockázata

A tokenizált részvények értéke túlnyomórészt az alapjukul szolgáló mögöttes termékek árfolyamának alakulásától függ, ahol a tokenizált részvényekért visszafizetendő összeg számítása a mögöttes termék árfolyamának alakulásához (teljesítményétől) kötött. A tokenizált részvények alapjául szolgáló mögöttes termék árfolyamának változása vagy akár árfolyama változásának elmaradása aránytalanul, akár értékvesztésig is csökkentheti.

1.3.7.5. A mögöttes termék árfolyamkockázata

A mögöttes termék ára szélsőségesen erősen vagy nagyon rövid időintervallumon is ingadozhat. A kibocsátó weboldalán megjelenő ár és a visszaváltás keretében ténylegesen realizált ár között jelentős különbség is lehet, amelyet a befektető visel. Előfordulhat tehát, hogy a ténylegesen realizálható ár elmarad a vételártól vagy jelentősen alacsonyabb nála.

1.3.7.6. Szoftverhibák

A mögöttes szoftveralkalmazás, a mögöttes Smart Contract és a befektetői nyilvántartás kezelésére szolgáló szoftverplatform fejlesztése folyamatos, és számos szempont ellenőrzése még nem történt meg. A kriptográfia fejlődése vagy a műszaki fejlődés kockázatot jelenthet a digitális jegyzési folyamatban kibocsátott és digitális befektetői nyilvántartásban nyilvántartott tokenizált részvényekre nézve. Nincsen garancia vagy biztosíték arra, hogy a tokenizált részvények létrehozása és kiadása megszakításmentesen vagy hibamentesen zajlik, és fennáll az eredendő kockázata annak, hogy a szoftvernek olyan gyengesége, gyenge pontjai vagy hibái vannak, amelyek többek között a tokenizált részvények jegyzésében, létrehozásában, átadásában, nyilvántartásában vagy átruházhatóságában hibát eredményezhetnek. A befektető vonatkozásában mindez a befektetése részleges vagy teljes elvesztését eredményezheti.

1.3.7.7. Lopási, ill. hackerkockázat

Az alkalmazott Smart Contracts, az alapjául szolgáló szoftveralkalmazás és szoftverplatform ki lehet téve a hackerek és egyéb személyek támadásának, többek között az úgynevezett malware-támadásnak, szolgáltatásbénító (Denial of Service) támadásnak, beleegyezésen alapuló támadásnak, sybil-támadásnak, smurfingnak vagy spoofingnak. Ha sikeresek, ezen támadások pénzeszközök – többek között tokenizált részvények – eltulajdonítását vagy elvesztését eredményezhetik, ami akadályozhatja a tokenizált részvények használatát vagy funkcióit. A befektető vonatkozásában mindez a befektetése részleges vagy teljes elvesztését eredményezheti.

1.4. AZ ÉRTÉKPAPÍROK NYILVÁNOS KIBOCSÁTÁSÁVAL KAPCSOLATOS ALAPVETŐ TÁJÉKOZTATÁS

1.4.1. Milyen feltételekkel és milyen időbeli ütemezés szerint fektethetők ezen értékpapírokba?

Ezen értékpapírok kizárólag olyan személyeknek kínálhatók fel és értékesíthetők, akik a rájuk mindenkor alkalmazandó jog alapján megszerezhetik, birtokolhatják és értékesíthetik ezen értékpapírokat. Az értékpapírok nem az USA mindenkor hatályos, 1933. évi értékpapírtörvénye (US Securities Act) szerint lettek és vannak nyilvántartásba véve, és nem kínálhatók fel vagy értékesíthetők sem az Amerikai Egyesült Államokban, sem az Amerikai Egyesült Államokban állampolgársággal vagy adóilletőséggel rendelkező személyek számlájára vagy javára.

Az értékpapírok kibocsátása a végérvényes feltételek nyilvánosságra hozatalát követő napon lesz.

A befektetők a kibocsátó weboldalán kriptovalutáért vagy svájci frankért válthatják be a tokenizált részvényeket. A kifizetéshez engedélyezett kriptovaluták a kibocsátó weboldalán lesznek közzétéve. A kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy saját belátása szerint meghatározott kriptovalutákat adjon hozzá az engedélyezett kriptovaluták köréhez vagy meghatározott kriptovalutákat kivegyen az engedélyezett kriptovaluták köréből.

1.4.2. Ki a szolgáltató?

A szolgáltató a CM-Equity AG, amelynek székhelye Münchenben van, és amely a Németországi Szövetségi Köztársaság joga szerint lett bejegyezve és létesítve.

1.4.3. Mi a célja a jelen tájékoztatónak?

A jelen tájékoztató kibocsátási dokumentumként szolgál a tokenizált részvények kibocsátásához. Az értékpapírok értékesítéséből származó bevétel fedezeti ügyletek céljára lesz felhasználva.

A kibocsátó vezérigazgatója egyszerre az anyavállalat vezérigazgatója is. Ő egyúttal az éves beszámolót készítő MKY Group többségi tulajdonosa is. Fennál a kockázata annak, hogy az előbbi személy egyrészt a kibocsátót érintő összeférhetetlenség vagy saját érdek miatt a kibocsátó gazdasági eredményére közvetlenül vagy közvetetten hátrányosan, és így végső soron a kibocsátó vagyoni, pénzügyi helyzetére és működésére közvetetten kedvezőtlenül dönt vagy intézkedik. Ez történhet például úgy, hogy az előbbi személlyel fennálló szerződések vagy egyéb jogviszonyok olyan javadalmazást vagy egyéb előnyt tartalmaznak, amely jelentősen eltér a kibocsátót terhelő, piacon megszokott javadalmazásoktól vagy kedvezményektől. A tájékoztató kiadásának időpontjában az előbbi személlyel fennálló szerződéses jogviszonyokban a kibocsátó véleménye szerint erre azonban nem került sor.

1. VIÐAUKI: SAMANTEKT

1.1. INNGANGUR OG VIÐVARANIR

1.1.1. Heiti og auðkennisnúmer (ISIN) verðbréfanna

Verðbréfin bera heitið „Tokenized Stocks“, þar sem grunnvirði hlutabréfa MICROSOFT CORP. eru (MSFT). ISIN verðbréfanna er: CH1115966645.

1.1.2. Auðkenni og samskiptaupplýsingar útgefandans, þar á meðal auðkenni lögaðila (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Sviss, símanúmer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Auðkenni og tengiliðsupplýsingar veitanda, þar með talin lögaðili auðkenni (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Þýskaland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Auðkenni og samskiptaupplýsingar lögbæra yfirvaldsins

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, símanúmer: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Dagsetning samþykkis

Dagsetning samþykkis er 7. maí 2021.

1.1.6. Viðvörðunartilkygning

Útgefandi lýsir því yfir

- yfirlitið ætti að skilja sem inngang að grunnlýsingunni og að fjárfestir ætti að byggja ákvörðun um að fjárfesta í verðbréfunum á grunnlýsingunni í heild;
- fjárfestirinn gæti tapað öllu fjármagninu að hluta eða að hluta til;
- fjárfestir sem vill höfða mál gegn upplýsingum í grunnlýsingu gæti þurft að greiða fyrir þýðingu lýsingarinnar samkvæmt landslögum í aðildarríki sínu áður en hægt er að hefja málsmeðferðina;
- aðeins þeir einstaklingar eru ábyrgir samkvæmt borgaralegum lögum sem hafa lagt fram og sent yfirlitið, þar með taldar allar þýðingar, og þetta aðeins ef samantektin, þegar hún er lesin saman við aðra hluta grunnlýsingarinnar, er villandi, ónákvæm eða ósamræmd, eða að það þegar það er lesið saman við aðra hluta grunnlýsingarinnar er ekki að finna grunnupplýsingar sem gætu hjálpað fjárfestum að taka ákvarðanir um fjárfestingar í viðkomandi verðbréfum.
- Þú ert að fara að eignast vöru sem er ekki auðveld og getur verið erfitt að skilja.

1.2. GRUNNUPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN

1.2.1. skráð skrifstofa, lögform, LEI, gildandi lög og skráningarland útgefanda

Útgefandinn er AG með aðsetur í Herisau í Sviss. Það er skráð í Sviss og stofnað samkvæmt svissneskum lögum. LEI er: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Aðalstarfsemi útgefanda

Aðalstarfsemi útgefandans er öflun og umsýsla með þátttöku í Sviss og erlendis sem og útgáfa auðkenndra skipulagðra skuldabréfa.

1.2.3. Stórir hluthafar

Eini hluthafi útgefandans er Digital Assets DA AG með aðsetur í Herisau.

1.2.4. Auðkenni yfirstjórnanna

Framkvæmdastjórinn með fulltrúavald er hr. Ernest Ukaj.

1.2.5. Auðkenni endurskoðanda

Endurskoðandi eða skoðunarmaður er Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Hverjar eru helstu fjárhagsupplýsingar um útgefandann?

Rekstrarreikningur frá 06/07/2020 - 31/12/2020	
Árlegt tap	9.204,45
Staða 31. desember 2020	
Nettó fjárskuldir	2.500,00
Sjóðstreymisýfirlit 31. desember 2020	
Nettó sjóðstreymi frá rekstri	-8.566,95
Nettó sjóðstreymi frá fjármögnunarstarfsemi	-200,00
Nettó sjóðstreymi frá fjárfestingarstarfsemi	-

1.2.7. Hver eru helstu áhættur sem eru sérstakar fyrir útgefandann?

1.2.7.1. Lausafjánhætta

Útgefandinn er háður nægjanlegu lausafé til að jafna kröfur á hann vegna verðbréfa sem hann hefur gefið út. Ef kröfurnar fara yfir laust fé útgefanda, getur útborgunin tafist verulega vegna þess að fyrst verður að slíta stöðum útgefandans og flytja peningana yfir á útborgunareikning útgefandans. Í þessu tilfalli er hættu á að fjárfestar fái kröfur sínar með talsverðum töfum í nokkra daga eða vikur.

1.2.7.2. Gagnaðilaáhætta

Útgefandinn tryggir kröfurnar á þá með áhættuvörnum við þriðja aðila. Efni þessara áhættuvarnarskipta getur verið: Hlutabréf, verðbréf sem tákna hlutabréf, hlutabréfakörfur, vísitölur, vísitölur sem útgefandinn hefur tekið saman, gengi, framvirkir vaxtasamningar, hrávörur, framtíðarsamningar eða sjóðir/ETF. Til dæmis, ef útgefandinn selur verðbréf fyrir ákveðinn hlut (svokallaðir Tokenized Stocks) mun hann tryggja stöðu sína á markaðshliðinni með því að fara í samsvarandi stöðu. Það getur gerst að útgefandinn eignist kröfu á þriðja aðila og beri þar með vanskiláhættu sína (svokölluð mótaðilaáhætta). Þessi þriðji aðili kann að lúta lögum og reglugerðum þriðja lands og í þessu tilviki getur það verið háð regluverki sem ekki tryggir sömu vernd og Evrópubandalagið eða Liechtenstein. Verði þessi vanskiláhætta að veruleika verður útgefandi að afskrifa kröfur sínar á hendur þessum mótaðilum að öllu leyti eða að hluta til og er því ekki í stakk búinn til að gera upp skuldarnar að öllu leyti eða að hluta til fjárfestanna.

1.2.7.3. Spááhætta

Þetta skráningarskjal inniheldur framsýnar yfirlýsingar á ýmsum stöðum sem tengjast framtíðar staðreyndum, atburðum og öðrum aðstæðum sem eru ekki sögulegar staðreyndir. Þau eru reglulega auðkennd með orðum eins og „líklegt“, „mögulega“, „væntanlegt“, „spá“, „skipulagt“, „spáð“ og svipuðum samsetningum. Slíkar framsýnar yfirlýsingar eru byggðar á væntingum, áætlunum, spám og forsendum. Þau endurspeglu eingöngu álit útgefandans, eru háð óvissu og áhættu varðandi raunverulegt atvik þeirra og því er ekki tryggt að þau verði að veruleika. Þetta getur þýtt að útgefandinn geti ekki gert upp kröfur sem stafa af verðbréfunum að öllu leyti eða að hluta. Þetta getur leitt til heildartaps á upphaflegri fjárfestingu.

1.3. GRUNNUPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉFIN

1.3.1. Hver eru helstu einkenni verðbréfanna?

Verðbréfin sem eru í boði eru víkjandi skuldabréf sem eru hönnuð sem verðbréfaefni. Þau eru skyldur útgefanda til að greiða greiðslur til fjárfestanna.

1.3.2. Gjaldmiðill, nafnvirði, nafnvirði, fjöldi útgefinna verðbréfa og gildistími

Gjaldmiðill verðbréfanna er bandaríkjadalir. Hámarksútgáfu bindi er 100.000.000,00 Bandaríkjadalir. Verðbréfin hafa engan gjalddaga. Öryggi samsvarar fullri einingu viðkomandi grunnildis.

1.3.3. Réttindi tengd verðbréfunum

Tokenized Stocks hlutabréf veita lánardrottnum réttindi sem innihalda engin hluthafaréttindi, sérstaklega engin þátttaka, þátttaka eða atkvæðisréttur á hluthafafundum útgefanda eða viðkomandi útgefanda undirliggjandi eigna. Kröfurnar um endurgreiðslu í tengslum við Tokenized Stocks hlutabréf tengjast afkomu ákveðinna kauphallarviðskipta. Þessi grunnildi geta verið: Hlutabréf, verðbréf sem tákna hlutabréf, hlutabréfakörfur, vísitölur, vísitölur sem útgefandi hefur tekið saman, gjaldeyrir, vaxta framvirkir samningar, hrávörur, framtíðarsamningar, dulritunargjaldmiðlar, önnur framseljanleg verðbréf, skuldabréf eða sjóðir / ETF („Grunngildi“). Þetta felur ekki í sér neinn arð. Ef táknuðum hlutabréfum er sagt upp hefur fjárfestir rétt til að innleysa táknuð hlutabréf hjá útgefanda á móti viðmiðunargildi grunnverðs auk iðgjalds. Líkamleg afhending undirliggjandi er undanskilin. Tokenized Stocks hlutabréf eru aðeins greidd út í peningum eða rafmyntarargjaldmiðlum. Aðeins eigendur hlutabréfa með hlutabréf geta leyst þau út hjá útgefanda fyrir viðkomandi viðmiðunarverð auk iðgjalds.

1.3.4. Hlutfallsleg staða verðbréfanna

Tokenized Stocks hlutabréf eru háð hæfu víkjandi af fjárfestum. Í tengslum við fjárfesta (kröfuhafa) koma þeir á kröfuhafa réttindum sem eru jafnt raðað og víkjandi miðað við kröfur annarra kröfuhafa útgefandans. Komi til gjaldþrotaskipta, upplausnar eða gjaldþrots útgefanda sem og málsmeðferðar sem miðar að því að afstýra gjaldþroti útgefanda, hafa réttindi vegna hlutabréfa í forgangi framar öllum öðrum núverandi og framtíðarskuldbindingum útgefanda (hæft víkjandi). Kröfuhafar Tokenized Stocks hlutabréfanna eru skylt að fullyrða víkjandi kröfur sínar á hendur útgefandanum svo framarlega sem og að því marki sem ánægja þeirra myndi leiða til gjaldþrots eða ofskuldsetningar útgefanda. Á þessu tímabili er frestun á þeim hluta krafna sem ekki er hægt að fullyrða frestað.

1.3.5. Takmarkanir á frjálsum viðskiptum

Þessi verðbréf eru og má aðeins bjóða og selja þeim einstaklingum sem eru heimilt samkvæmt lögum sem um þau eiga að eignast, eiga og selja þessi verðbréf. Verðbréfin hafa ekki verið og verða ekki skráð samkvæmt bandarísku verðbréfalögum frá 1933, með áorðnum breytingum („verðbréfalögin“) og má ekki bjóða þau í Bandaríkjunum eða til reiknings eða til hagsbóta fyrir einstaklinga sem eru bandarískir ríkisborgarar eða skattborgarar eða vera seldir. Sama á við um ríkisborgara eða einstaklinga með lögheimili í einu af eftirfarandi löndum: Íran, Norður-Kóreu, Síryland. Útgefandinn áskilur sér rétt til að setja frekari sölutakmarkanir að eigin geðþótta.

1.3.6. Hvar fara viðskipti með verðbréfin fram?

Verðbréfin eru ekki háð umsókn um töku til viðskipta á skipulegum markaði, öðrum mörkuðum í þriðja landi, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða MTF.

1.3.7. Hver eru helstu áhættur sem eru sértækar fyrir verðbréfin?

1.3.7.1. Víkjandi / mótaðilaáhætta

Skuldari krafna frá hlutabréfunum sem eru auðkenndir er útgefandinn. Fjárfestar eru kröfuhafar útgefandans. Eini mótaðilinn fyrir fjárfesta er útgefandinn. Fjárfestar eru því háðir greiðslugetu útgefandans. Komi til þess að útgefandinn geti ekki staðið við kröfurnar frá hlutabréfunum sem eru táknuð eða að hluta, þá er hættu á að útgefandinn verði gjaldþrota fjárfestum í óhag. Komi til gjaldþrots útgefanda hafa kröfur fjárfestanna sín á milli sama forgang en eru víkjandi fyrir öðrum kröfum þriðja aðila á hendur útgefandanum. Þetta þýðir að kröfur þriðja aðila skulu vera í forgangi og aðeins er hægt að veita greiðslur til fjárfesta ef sjóðir útgefanda eru umfram kröfur þriðja aðila. Fjárfestarnir bera því áhættuna á að kaupverð þeirra tapist að hluta eða öllu leyti.

1.3.7.2. Hætta á ófullnægjandi áhættuvörnum

Í venjulegri viðskiptastarfsemi mun útgefandi eiga viðskipti með undirliggjandi eignir í þeim tilgangi að verja, eða - ef um er að ræða vísitölu sem undirliggjandi eign - í einstökum verðbréfum sem liggja að baki henni, eða í tengdum valkostum eða framtíðarsamningum, eða með svokölluðum áhættuvörnum (áhættuvarnir, áhættuvarnir) í samsvarandi hlutabréfum eða öðrum undirliggjandi eignum eða í tengdum valkostum eða framtíðarsamningum. Sérstaklega er hættu á að útgefandi muni ekki takast á við þessar áhættuvarnir með fullnægjandi hætti, að þær misheppnist eða að þær geti aðeins farið fram á óhagstæðum kjörum. Þessar kringumstæður geta haft veruleg skaðleg áhrif á getu útgefandans til að innleysa Tokenized Stocks hlutabréf. Í þessu tilfalli er hættu á að tapað fjármagni að hluta eða öllu leyti.

1.3.7.3. Hætta á vanskilum í áhættuvörnum

Sem hluti af áhættuvarnarviðskiptum getur útgefandinn einnig eignast kauprétt eða framvirka samninga eða aðrar tilboðsvörur. Í þessu tilfalli ber útgefandinn mótaðilaáhættu viðkomandi samningsaðila. Þessi mótaðilaáhætta er sérstaklega til staðar ef kröfur útgefanda eru vanskil. Til dæmis, ef útgefandinn hefur keypt kauprétt á undirliggjandi frá gagnaðila, þá ber það áhættuna á að gagnaðili geti skilað undirliggjandi líkamlega. Ef þetta er ekki mögulegt af tæknilegum, fjárhagslegum, reglugerðarlegum eða öðrum ástæðum geta áhættuvörnin reynst að hluta eða öllu leyti ófullnægjandi, sem getur haft veruleg neikvæð áhrif á getu útgefandans til að innleysa hlutabréfin sem hafa verið auðkennd og hafa í för með sér að hluta eða öllu tap á upphæðinni sem notuð er Fjármagn getur leitt.

1.3.7.4. Heildaráhætta

Verðmæti í Tokenized Stocks hlutabréfum veltur fyrst og fremst á verðþróun undirliggjandi eignar þar sem útreikningur á innlausnarupphæð Tokenized Stocks hlutabréfa er tengdur við verðþróun (afköst) grunneignarinnar. Verðbreyting eða jafnvel engin verðbreyting á undirliggjandi verðmæti Tokenized Stocks hlutabréfa getur dregið úr virði Tokenized Stocks hlutabréfanna hlutfallslega svo að það verði einskis virði.

1.3.7.5. Verðáhætta á grunnildi

Verð á grunnildi getur sveiflast mjög sterkt og með mjög stuttu millibili. Töluverður munur getur verið á því verði sem birtist á heimasíðu útgefandans og því verði sem raunverulega er komið fram við innlausn, sem fjárfestir getur borið. Það er því mögulegt að raunverulega raunhæft verð sé á eftir kaupverði eða víki verulega neikvætt frá því.

1.3.7.6. Veikleikar hugbúnaðar

Undirliggjandi hugbúnaðarforrit, undirliggjandi klár samningur og hugbúnaðarvettvangur til að stjórna fjárfestabókinni er í stöðugri þróun og margir þættir eru ómerktir. Framfarir í dulritun eða

tækniframför geta haft í för með sér áhættu fyrir Tokenized Stocks hlutabréf sem eru gefin út með stafrænu áskriftarferlinu og eru geymd í stafrænni fjárfestabók. Það er engin trygging eða trygging fyrir því að ferlið við að búa til og gefa út táknuð hlutabréf verði án truflana eða villulaus og það er eðlislæg hætta á að hugbúnaðurinn geti innihaldið veikleika, veikleika eða villur, sem meðal annars leiða til villna í áskrift, sköpun, afhendingu, bókhaldi eða framseljanleika Tokenized Stocks hlutabréfa í auðkenni. Allt þetta getur leitt til þess að fjárfesting þeirra tapi að hluta eða öllu leyti fyrir fjárfestinn.

1.3.7.7. Hætta á þjófnaði eða tölvuárásam

Snjallir samningar sem notaðir eru, undirliggjandi hugbúnaðarforrit og hugbúnaðarvettvangur geta orðið fyrir árásam tölvuþrjóta eða annarra einstaklinga, þ.m.t. smurting og skopstæling. Slíkar vel heppnaðar árásir gætu leitt til þjófnaðar eða taps á fjármunum, þar með talið hlutabréfum sem geta valdið hlutabréfum, sem gætu skaðað notkun eða virkni hlutabréfa í hlutabréfum. Allt þetta getur leitt til þess að fjárfesting þeirra tapi að hluta eða öllu leyti fyrir fjárfestinn.

1.4. GRUNNUPPLÝSINGAR UM ALMENN ÚTBOÐ Á VERÐBRÉFUM

1.4.1. Við hvaða aðstæður og samkvæmt hvaða áætlun get ég fjárfest í þessu öryggi?

Þessi verðbréf eru og má aðeins bjóða og selja þeim einstaklingum sem eru heimilt samkvæmt lögum sem um þau eiga að eignast, eiga og selja þessi verðbréf. Verðbréfin hafa ekki verið og verða ekki skráð samkvæmt bandarísku verðbréfalögum frá 1933, með áorðnum breytingum („verðbréfalögin“) og má ekki bjóða þau í Bandaríkjunum eða til reiknings eða til hagsbóta fyrir einstaklinga sem eru bandarískir ríkisborgarar eða skattborgarar eða vera seldir.

Verðbréfin verða boðin daginn eftir birtingu lokaskilmálanna.

Fjárfestar geta leyst út hlutabréfaeign fyrir rafmyntarargjaldmiðla eða svissneska franka í gegnum vefsíðu útgefanda. Rafmyntargjaldmiðlarnir sem samþykktir eru í þeim tilgangi að greiða eru tilkynntir á heimasíðu útgefandans. Útgefandinn áskilur sér rétt til að bæta tilteknum rafmyntar gjaldmiðlum á listann yfir viðurkennda rafmyntar gjaldmiðla eða fjarlægja tiltekna rafmyntar gjaldmiðla af listanum yfir viðurkennda rafmyntar gjaldmiðla að eigin vild.

1.4.2. Hver er veitandinn?

Veitandinn er CM-Equity AG með aðsetur í München, skráður í og stofnaður samkvæmt lögum Sambandslýðveldisins Þýskalands.

1.4.3. Af hverju er þessi lýsing gerð?

Útboðslýsingin þjónar sem útgáfu skjal fyrir útgáfu Tokenized Stocks hlutabréfa. Ágóðinn af sölu verðbréfanna er notaður til að verja viðskipti.

Framkvæmdastjóri útgefandans er einnig framkvæmdastjóri móðurfélagsins. Á sama tíma er hann meirihluta eigandi MKY samstæðunnar sem samdi ársreikninginn. Hætta er á að áður nefndur einstaklingur, vegna hagsmunaárekstra fyrir eða gegn útgefanda annars vegar eða persónulegra hagsmuna hins vegar, geti tekið ákvarðanir eða gripið til aðgerða sem skaða beint eða óbeint efnahagslegum árangri útgefandans og þar með að lokum óbeint einnig neikvætt fyrir fjárhagslega, fjárhagsstöðu útgefanda og árangur af rekstri. Þetta er til dæmis gert með því að veita þóknun eða aðra kosti í samningum eða öðrum réttarsamböndum við áður nefnda einstaklinga sem eru ekki óverulegir frá viðkomandi markaðslaun eða ávinningi til tjóns fyrir útgefandann. En að mati útgefandans gerðist þetta ekki í samningssamböndum við áður nefnda aðila sem voru til staðar á lýsingardegi.

1. ALLEGATO: NOTA DI SINTESI

1.1. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

1.1.1. Designazione e codice internazionale di identificazione (ISIN) dei titoli

La designazione dei titoli è "titoli tokenizzati", in cui il sottostante è costituito da azioni di MICROSOFT CORP. (MSFT). ISIN dei titoli: CH1115966645.

1.1.2. Identità e dati di contatto dell'Emittente, compreso il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Svizzera, telefono: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identità e dati di contatto dell'Offerente, compreso il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Germania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identità e dati di contatto dell'autorità competente

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefono: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data di approvazione

La data di approvazione è il 07.05.2021.

1.1.6. Avvertenza

L'Emittente dichiara quanto segue:

- che la nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al prospetto di base e che qualsiasi decisione da parte dell'investitore di investire nei titoli dovrebbe basarsi sull'esame del prospetto di base nel suo insieme;
- che l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito;
- che, qualora sia proposto ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto di base, l'investitore ricorrente può essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento;
- che la responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato e trasmesso la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta insieme con le altre parti del prospetto di base, o se non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto di base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali titoli.
- Siete intenzionati ad acquistare un prodotto non semplice, che può presentare delle difficoltà di comprensione.

1.2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'EMITTENTE

1.2.1. Sede legale, forma giuridica, LEI, legge applicabile e paese di registrazione dell'Emittente

L'Emittente è una società per azioni con sede a Herisau, Svizzera. È registrata in Svizzera ed è stata costituita sulla base del diritto di questo paese. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Attività principale dell'Emittente

L'attività principale dell'Emittente consiste nell'acquisto e nella gestione di partecipazioni nazionali ed estere, come pure nell'emissione di obbligazioni strutturate tokenizzate.

1.2.3. Principali azionisti

Azionista unico dell'Emittente è Digital Assets DA AG con sede a Herisau.

1.2.4. Identità del direttore generale

Il direttore generale con potere di rappresentanza disgiuntiva è il sig. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identità del revisore

Il revisore, ovvero la società di revisione legale, è Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurigo.

1.2.6. Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Conto economico dal 06.07.2020 al 31.12.2020	
Perdita di esercizio	9.204,45
Stato patrimoniale al 31.12.2020	
Passività finanziarie nette	2.500,00
Rendiconto finanziario al 31.12.2020	
Flussi di cassa netti da attività commerciali in corso	-8.566,95
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	-200,00
Flussi di cassa netti da attività di investimento	-

1.2.7. Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

1.2.7.1. Rischio di liquidità

L'Emittente deve possedere una liquidità sufficiente per onorare i crediti nei suoi confronti derivanti dai titoli che ha emesso. Se i crediti superano i fondi liquidi dell'Emittente, il pagamento può subire dei ritardi notevoli, poiché l'Emittente dovrà prima liquidare alcune delle sue posizioni e quindi trasferire i fondi sul proprio conto di pagamento. In questo caso sussiste il rischio che gli investitori ricevano il pagamento dei loro crediti con un notevole ritardo, ossia nell'ordine di giorni o settimane.

1.2.7.2. Rischio di controparte

L'Emittente garantisce i crediti nei suoi confronti per mezzo di contratti di copertura stipulati con terzi. Oggetto di tali contratti possono essere: azioni, titoli rappresentativi di azioni, panieri azionari, indici, indici compilati dall'Emittente, tassi di cambio, contratti a termine su tassi di

interesse, materie prime, contratti future o fondi/ETF. Se ad esempio l'Emittente vende un titolo su una determinata azione (cosiddetti "titoli tokenizzati"), garantirà la sua posizione sul mercato concludendo una posizione corrispondente. Può dunque succedere che l'Emittente acquisisca un credito nei confronti di un terzo assumendosi il rischio di inadempienza di quest'ultimo (cosiddetto rischio di controparte). Questo terzo può essere soggetto alle leggi e ai regolamenti di un paese terzo, il cui quadro normativo non garantisca lo stesso livello di protezione di quello europeo o del Liechtenstein. Qualora dovesse concretizzarsi un rischio di inadempienza, l'Emittente dovrebbe cancellare in tutto o in parte i propri crediti nei confronti delle controparti e potrebbe non essere in grado di saldare in tutto o in parte le proprie obbligazioni nei confronti degli investitori.

1.2.7.3. Rischio di previsione

In vari punti del presente documento di registrazione si fanno affermazioni riguardo al futuro che si riferiscono a fatti, avvenimenti e circostanze che non sono fatti storici. Di solito tali affermazioni sono introdotte da espressioni quali "presunto", "possibile", "atteso", "pronosticato", "pianificato", "previsto" e simili. Esse si basano su attese, stime, prognosi e supposizioni. Esprimono esclusivamente il parere dell'Emittente, non offrono alcuna certezza in merito alla loro realizzazione e pertanto alcuna garanzia di effettiva attuazione. Eventuali previsioni errate possono comportare l'incapacità per l'Emittente di onorare in tutto o in parte i crediti derivanti dai titoli. Ciò potrebbe causare la perdita totale dell'investimento iniziale.

1.3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

1.3.1. Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

I titoli offerti sono obbligazioni subordinate concepite come titoli al portatore. Con esse l'Emittente si assume l'obbligo di effettuare dei pagamenti agli investitori.

1.3.2. Valuta, taglio, valore nominale, numero di titoli emessi e durata

La valuta dei titoli è il dollaro americano. Il volume di emissione massimo è pari a 100.000.000,00 di dollari americani. I titoli non hanno una scadenza. Un titolo corrisponde a un'unità completa del relativo sottostante.

1.3.3. Diritti connessi ai titoli

I titoli tokenizzati conferiscono ai creditori dei diritti diversi da quelli degli azionisti. In particolare non contemplano i diritti di partecipare alle assemblee generali dell'Emittente (o degli emittenti dei sottostanti), di collaborare all'andamento dell'impresa e di votare nelle assemblee. Le richieste di rimborso associate ai titoli tokenizzati sono legate al rendimento dei relativi sottostanti negoziati in borsa. Tali sottostanti possono essere: azioni, titoli rappresentativi di azioni, panieri azionari, indici, indici compilati dall'Emittente, valute estere, contratti a termine su tassi di interesse, materie prime, contratti future, criptovalute, altri titoli trasferibili, obbligazioni o fondi/ETF. Eventuali dividendi non vengono considerati. In caso di rescissione del contratto relativo ai titoli tokenizzati, l'investitore è autorizzato a riscattare i titoli presso l'Emittente al valore di riferimento del prezzo base comprensivo dell'aggio. Una consegna fisica del sottostante è esclusa. I titoli tokenizzati vengono pagati esclusivamente in denaro o in criptovalute. Solo i possessori dei titoli tokenizzati possono riscattarli presso l'Emittente al relativo prezzo di riferimento comprensivo dell'aggio.

1.3.4. Rango relativo dei titoli

I titoli tokenizzati sono soggetti a una clausola di subordinazione qualificata degli investitori. Essi conferiscono dei diritti di credito equiparati nei confronti degli investitori (creditori) e dei diritti di credito subordinati nei confronti dei crediti di altri creditori dell'Emittente. In caso di liquidazione, scioglimento o insolvenza dell'Emittente, come pure di procedura volta a evitare l'insolvenza dell'Emittente, i diritti derivanti dai titoli tokenizzati seguono per rango tutte le altre obbligazioni esistenti e future non subordinate dell'Emittente (clausola di subordinazione qualificata). I possessori di titoli tokenizzati sono obbligati ad astenersi dal far valere i loro crediti subordinati nei confronti dell'Emittente fintanto che e nella misura in cui la loro soddisfazione porterebbe

all'insolvenza o al sovraindebitamento dell'Emittente. Durante tale periodo il termine di prescrizione relativo a quella parte dei crediti che non può essere fatta valere risulta sospeso.

1.3.5. Limiti di commerciabilità

Questi titoli devono essere e saranno offerti e venduti esclusivamente a persone a cui è consentito acquistarli, detenerli e venderli in base alle leggi applicabili. I titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 nella sua versione valida ("Securities Act") e non devono essere offerti né venduti all'interno degli Stati Uniti né a persone (direttamente, per loro conto o a loro beneficio) aventi cittadinanza o residenza fiscale negli USA. Lo stesso vale per i cittadini o le persone residenti a fini fiscali in uno dei seguenti paesi: Iran, Corea del Nord, Siria. L'Emittente si riserva il diritto di imporre ulteriori restrizioni di vendita a sua esclusiva discrezione.

1.3.6. Dove avviene la negoziazione dei titoli?

I titoli non sono oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato, in altri mercati di paesi terzi, in mercati di crescita per le PMI o in MTF.

1.3.7. Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

1.3.7.1. Livello di subordinazione/Rischio di controparte

Il debitore dei crediti derivanti dai titoli tokenizzati è l'Emittente. Gli investitori sono creditori dell'Emittente. L'unica controparte degli investitori è dunque l'Emittente. Gli investitori dipendono pertanto dalla solvibilità dell'Emittente. Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di soddisfare in tutto o in parte i crediti derivanti dai titoli tokenizzati, gli investitori sono costretti a sostenere il rischio di insolvenza dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente i crediti degli investitori risultano equiparati tra loro ma subordinati ai crediti di terzi nei confronti dell'Emittente. Ciò significa che i crediti di terzi hanno la precedenza e che i pagamenti agli investitori potranno essere effettuati solo nella misura in cui i fondi dell'Emittente superano i crediti di terzi. Gli investitori si assumono dunque il rischio di incorrere in una perdita totale o parziale del prezzo di acquisto.

1.3.7.2. Rischio di operazioni di copertura insufficienti

Nel corso della sua normale attività commerciale l'Emittente negozierà a scopo di copertura attività sottostanti o (nel caso in cui il sottostante sia un indice) i singoli titoli ad esso sottostanti oppure opzioni o contratti a termine basati su di esse. Potrà altresì procurarsi delle coperture mediante cosiddette transazioni di hedging (operazioni di copertura o di garanzia) riguardanti le azioni corrispettive o altri sottostanti oppure opzioni o contratti a termine basati su di esse. In particolare sussiste il rischio che l'Emittente non ponga in essere sufficienti operazioni di copertura, che tali operazioni falliscano o che possano essere effettuate solo a condizioni sfavorevoli. Tali circostanze possono avere un impatto molto negativo sulla capacità dell'Emittente di onorare i titoli tokenizzati. In questo caso sussiste il rischio di una perdita totale o parziale del capitale investito.

1.3.7.3. Rischio di inadempienza in caso di operazioni di copertura

Nell'ambito di operazioni di copertura l'Emittente può acquistare anche opzioni o contratti a termine o altri prodotti OTC. In questo caso l'Emittente sostiene il rischio di controparte del relativo partner contrattuale. Tale rischio di controparte consiste soprattutto nell'inadempienza del credito dell'Emittente. Se ad esempio l'Emittente ha acquistato una opzione call su un sottostante da una controparte, si assume il rischio che la controparte possa consegnare il sottostante anche fisicamente. Se ciò non è possibile per motivi tecnici, finanziari, legislativi o di altro genere, le operazioni di copertura possono dimostrarsi totalmente o parzialmente insufficienti. Ciò può a sua volta compromettere notevolmente la capacità dell'Emittente di onorare i titoli tokenizzati e causare la perdita totale o parziale del capitale investito.

1.3.7.4. Rischio di perdita totale

Il valore dei titoli tokenizzati dipende principalmente dall'andamento del prezzo dell'attività sottostante, poiché il calcolo dell'importo del rimborso dei titoli tokenizzati è legato all'andamento del prezzo (performance) del sottostante. Una variazione di prezzo dell'attività sottostante ai titoli tokenizzati (o un'assenza di variazione) può ridurre sproporzionatamente il valore di questi ultimi fino ad azzerarlo.

1.3.7.5. Rischio di prezzo del sottostante

I prezzi del sottostante possono oscillare fortemente entro intervalli di tempo minimi. Tra il prezzo di volta in volta indicato sul sito Web dell'Emittente e quello effettivamente realizzato durante il riscatto può esserci una notevole differenza, che deve sostenere l'investitore. Può dunque succedere che il prezzo effettivamente realizzato sia inferiore a quello di acquisto o che si discosti notevolmente da esso in senso negativo.

1.3.7.6. Criticità del software

L'applicazione software sottostante, lo smart contract e la piattaforma di gestione dei portafogli degli investitori sono in continua evoluzione. Molti loro aspetti non sono ancora stati testati. I progressi tecnici o quelli della crittografia possono rappresentare dei rischi per i titoli tokenizzati, che vengono emessi attraverso un processo di progettazione digitale e confluiscono in portafogli degli investitori digitali. Non è possibile fornire alcuna garanzia né assicurazione che il processo di creazione ed emissione dei titoli tokenizzati si svolga perfettamente o senza interruzioni. Sussiste inoltre un rischio inerente che il software contenga difetti o criticità che possano causare tra l'altro errori durante la progettazione, la creazione, la consegna, la gestione o la trasmissione dei titoli tokenizzati. Tutto ciò può causare la perdita totale o parziale dell'investimento ai danni dell'investitore.

1.3.7.7. Rischio di furto o di hackeraggio

Gli smart contract utilizzati e l'applicazione e la piattaforma software sottostanti possono essere esposti ad attacchi da parte di hacker o di altre persone, inclusi, senza alcuna limitazione, cosiddetti attacchi malware, denial of service, basati sul consenso, di Sybil, Smurf e spoofing. Tali attacchi possono portare al furto o alla perdita di strumenti finanziari, inclusi i titoli tokenizzati, e compromettere qualsiasi utilizzo o funzionalità di questi ultimi. Tutto ciò può causare la perdita totale o parziale dell'investimento ai danni dell'investitore.

1.4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI

1.4.1. A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?

Questi titoli devono essere e saranno offerti e venduti esclusivamente a persone a cui è consentito acquistarli, detenerli e venderli in base alle leggi applicabili. I titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 nella sua versione valida ("Securities Act") e non devono essere offerti né venduti all'interno degli Stati Uniti né a persone (direttamente, per loro conto o a loro beneficio) aventi cittadinanza o residenza fiscale negli USA.

I titoli vengono offerti il giorno successivo alla pubblicazione delle condizioni finali.

Gli investitori possono riscattare i titoli tokenizzati sul sito Web dell'Emittente in cambio di criptovalute o franchi svizzeri. Le criptovalute consentite ai fini del rimborso vengono rese note di volta in volta sul sito Web dell'Emittente. L'Emittente si riserva il diritto di aggiungere determinate criptovalute all'elenco di quelle consentite o di rimuovere determinate criptovalute dall'elenco di quelle consentite, a sua esclusiva discrezione.

1.4.2. Chi è l'Offerente?

L'Offerente è la società CM-Equity AG, con sede a Monaco, registrata e costituita sulla base del diritto della Repubblica Federale di Germania.

1.4.3. Perché è stato redatto questo prospetto?

Il prospetto serve come documento per l'emissione dei titoli tokenizzati. I ricavi derivanti dalla vendita dei titoli vengono utilizzati per operazioni di copertura.

Il direttore generale dell'Emittente è al contempo direttore generale della società madre. Egli è anche socio di maggioranza del gruppo MKY, che ha prodotto il conto annuale. Sussiste il pericolo che la persona succitata, sulla base di conflitti di interesse a favore o a danno dell'Emittente da un lato o di interessi personali dall'altro, prenda decisioni o compia azioni che influenzino direttamente o indirettamente in senso negativo il successo economico dell'Emittente e in ultima analisi indirettamente anche le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente. Ciò può verificarsi ad esempio se in contratti o altri rapporti giuridici con le persone succitate vengono concessi compensi o altri benefici che si discostano significativamente ai danni dell'Emittente da quelli concessi usualmente sul mercato. A parere dell'Emittente ciò non si è verificato tuttavia nei rapporti contrattuali in essere con le persone succitate alla data del prospetto.

1. PRIEDAS: SANTRAUKA

1.1ST ĮVADAS IR ĮSPĖJAMIEJI NURODYMAI

1.1st1. Pavadinimas ir vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN)

Vertybinių popierių pavadinimas – „Tokenizuotos akcijos“, šiuo atveju yra MICROSOFT CORP. (MSFT) pagrindinės priemonės akcijos Tarptautinis vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN): CH1115966645.

1.1st2. Emitentės tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant juridinio asmens identifikatorių (LEI)

„DAAG Certificates GmbH“, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, Telefono numeris: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1st3. Siūlytojos tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant juridinio asmens identifikatorių (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1st4. Kompetentingos institucijos kontaktiniai duomenys

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, Telefonas +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1st5. Patvirtinimo data

Patvirtinimo data – 2021-05-07

1.1st6. Įspėjamasis nurodymas

Emitentė paaiškino, kad

- santrauka turėtų būti suprantama kaip įvadas į pagrindinį prospektą ir jeigu investuotojas nuspręstų investuoti į vertybinius popierius, jis pagrindiniu prospektu turėtų remtis kaip visuma;
- investuotojas gali prarasti visą panaudotą kapitalą arba tam tikrą jo dalį;
- investuotojas, kuris dėl pagrindiniame prospekte pateiktų duomenų nori įteikti skundą, prieš inicijuodamas procedūrą pagal savo valstybės nares nacionalinius teisės aktus galbūt turėtų pasirūpinti prospekto vertimu;
- besiremiant civiline teise tik tie asmenys atsakingi, kurie santrauką galimai parengė ir pateikė kartu su vertimu, bei taip pat tik tuo atveju, jeigu santrauka, kai ji skaitoma kartu su kitomis pagrindinio prospekto dalimis, yra klaidinga, neteisinga arba prieštaringa arba jeigu ji, kai ji skaitoma kartu su kitomis pagrindinio prospekto dalimis, nepateikia pagrindinės informacijos, kuri remiantis atitinkamų vertybinių popierių priedais turėtų investuotojui padėti apsispręsti.
- Jūs ketinate įsigyti produktą, kuris nėra paprastas ir kurį gali būti sunku suprasti.

1.2ND PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE EMITENTĘ

1.2nd1. Buveinė, teisinė forma, LEI, galiojanti teisė ir emitentės registravimo šalis

Emitentė yra Šveicarijoje, Herisau įsisteigusi akcinė bendrovė. Ji registruota Šveicarijoje ir įsteigta pagal Šveicarijos teisės aktus. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2nd2. Pagrindinė emitentės veikla

Pagrindinė emitentės veikla – akcijų paketų įsigijimas ir valdymas šalies viduje ir užsienyje bei tokenizuotų struktūrizuotų paskolų teikimas.

1.2nd3. Pagrindinis akcininkas

Vienintelė emitentės akcininkė – „Digital Assets DA AG“, kurios buveinė yra Herisau.

1.2nd4. Generalinio direktoriaus tapatybė

Generalinis direktorius su atstovavimo įgaliojimais – ponas Ernest Ukaj.

1.2nd5. Auditoriaus tapatybė

Auditorius arba audito įstaiga – Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2nd6. Kokia pagrindinė emitentės finansinė informacija?

2020-07-06–2020-12-31 pelno ir nuostolio ataskaita	
Metinis nuostolis	9 204,45
Balansas iki 2020-12-31	
Grynoji finansinė skola	2 500,00
Pinigų srautų ataskaita iki 2020-12-31	
Grynasis pinigų srautas iš einamųjų operacijų	–8 566,95
Grynasis pinigų srautas iš finansinės veiklos	–200,00
Grynasis pinigų srautas iš investicinės veiklos	-

1.2nd7. Kokios emitentei būdingos pagrindinės rizikos?

1.2nd7.1. Likvidumo rizika

Emitentė nurodė, kad jai pateikti reikalavimai būtų patenkinti naudojant išleistus vertybinius popierius pakankamam likvidumui užtikrinti. Jeigu reikalavimai viršytų emitentės likvidųjį turtą, tada išmokėjimas galėtų būti gerokai uždeliamas, jeigu tektų pirmiausiai likviduoti emitentės pozicijas, ir pinigus pervesti į emitentės mokėjimo sąskaitą. Šiuo atveju kyla rizika, kad investuotojas savo reikalavimus galėtų patenkinti tik praėjus daugeliui dienų arba savaičių.

1.2nd7.2. Sandorio šalies rizika

Emitentė reikalavimų riziką draudžia pasitelkusi trečiąsias šalis. Šių rizikos draudimo dalykas galėtų būti: akcijos, akcijas atitinkantys vertybiniai popieriai, akcijų krepšeliai, indeksai, emitentės parengti indeksai, valiutos keitimo kursai, palūkanų normų ateities sandoriai, žaliavos, ateities sandoriai arba fondai / ETF. Jeigu emitentė, pvz., vertybinius popierius parduotų kaip tam tikras akcijas (vadinamąsias tokenizuotas akcijas), tada ji savo padėtį rinkoje įtvirtintų įgydama atitinkamą padėtį. Kartu gali nutikti taip, kad emitentė įgytų finansinį reikalavimą trečiajai šaliai ir todėl prisiimtų jos sandorio šalies riziką. Šiai trečiajai šaliai gali būti taikoma trečiosios valstybės teisė ir reguliavimas bei šiuo atveju galbūt reguliavimo sistema, kuri užtikrintų ne tokią apsaugą, kaip, pvz., Europos arba Lichtenšteino. Jeigu ši sandorio šalies rizika būtų aktyvinta, emitentė visus savo reikalavimus arba jų dalį šioms sandorio šalims turi atšaukti ir todėl negali visų įsipareigojimų arba jų dalies investuotojui apmokėti.

1.2nd7.3. Prognozės rizika

Į šį registracijos dokumentą įtrauktos įvairios įstaigos, pateikiančios su ateitimi susijusias nuomones apie būsimus faktus, įvykius bei tam tikras aplinkybes, kurios nėra jokie istoriniai faktai. Jie reguliariai apibūdinami žodžiais „numatomas“, „laukiamas“, „prognozuojamas“, „suplanuotas“, „nuspėtas“ ir pan. Šie su ateitimi siejami pasisakymai grindžiami lūkesčiais, vertinimais, prognozėmis ir prielaidomis. Jie galiausiai formuoja emitentės nuomonę, kontroliuoja su jos dalyvavimu susijusį nepatikimumą ir riziką ir galiausiai nėra garantuojami jos veiksmams. Todėl gali nutikti taip, kad emitentė visiškai arba iš dalies nesugebės vertybiniais popieriais apmokėti reikalavimų. Dėl to gali būti prarandamos visos pradinės investicijos.

1.3RD PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE VERTYBINIUS POPIERIUS

1.3rd1. Kokios pagrindinės vertybinių popierių požymiai?

Siūlomieji vertybiniai popieriai – tai subordinuotosios obligacijos, kurios apiformintos kaip pareikštiniai vertybiniai popieriai. Jie yra emitentės įsipareigojimai atlikti išmokėjimus investuotojui.

1.3rd2. Valiuta, nominalas, vardinė vertė, išleidžiamų vertybinių popierių skaičius ir išpirkimo terminas

Vertybinių popierių valiuta – JAV doleris. Siūlomų vertybinių popierių suma ne daugiau kaip 100 000 000,00 JAV dolerių. Vertybiniais popieriais nenustatytas joks išpirkimo terminas. Vienas vertybinis popierius atitinka pagrindinės priemonės visą vienetą.

1.3rd3. Su vertybiniais popieriais susijusios teisės

Tokenizuotos akcijos suteikia kreditoriams teisių, kurie emitentės akcininkų susirinkimuose neturėjo jokių akcininkų teisių, pirmiausia dalyvavimo, dalyvavimo diskusijose ir balsavimo teisių arba kuriems atitinkamos emitentės nesuteikė jokios pagrindinės priemonės. Su tokenizuotos akcijomis susiję išpirkimo ieškiniai susiejami su apibrėžtais biržinio pagrindinės priemonės investavimo rezultatais. Ši pagrindinė priemonė gali būti: akcijos, akcijas atitinkantys vertybiniai popieriai, akcijų krepšeliai, indeksai, emitentės parengti indeksai, valiutos keitimo kursai, palūkanų normų ateities sandoriai, žaliavos, ateities sandoriai, kriptovaliutos, specialieji perleidžiamieji vertybiniai popieriai, paskolos arba fondai / ETF („pagrindinė priemonė“). Kurie nors dividendai čia nėra įtraukti. Jeigu investuotojui pagrįstai pranešama apie tokenizuotų akcijų sutarties nutraukimą, emitentės tokenizuotos akcijos pagal atitinkamą pamatinę vykdymo kainos vertę apmokamos, įskaitant akcijų priedus. Pagrindinės priemonės perduoti fiziškai neleidžiama. Tokenizuotos akcijos išmokamos tik pinigais arba kriptovaliutomis. Tik tokenizuotų akcijų turėtojui leidžiama iš emitentės išpirkti už atitinkamą pamatinę kainą, įskaitant akcijų priedus.

1.3rd4. Vertybinių popierių atitinkamas pirmumas

Tokenizuotoms akcijoms taikomas kvalifikuotas investuotojo pretenzijų perleidimas. Jis pagrindžia palyginti su investuotoju (kreditoriumi) lygiavertę ir palyginti su kitų kreditorių reikalavimais emitentei antraeilę kreditorių teisę. Jeigu atliekamas likvidavimas, emitentės likvidavimas arba nemokumas bei emitentės nemokumą naikinančios procedūros, su tokenizuotomis akcijomis susijusios teisės pereina visiems kitiems esamiems ir būsimiems ne antraeiliamis emitentės įsipareigojimams pagal pirmumą (kvalifikuotas pretenzijų perleidimas). Tokenizuotų akcijų kreditorius yra įpareigotas savo antraeilį ieškinių nepateikti tol ir tam tikru mastu, kad jas patenkinus emitentė bankrutuotų arba jos įsiskolinimas būtų pernelyg didelis. Per šį laikotarpį dalies ieškinių, kurie nebuvo pateikti, senaties terminą galima atidėti.

1.3rd5. Laisvosios cirkuliacijos apribojimai

Šie vertybiniai popieriai turi būti siūlomi ir parduodami tik tiems asmenims, kuriems pirkti šiuos vertybinius popierius, juos laikyti ir parduoti leidžiama atsižvelgiant į jų turimas teises. Vertybiniai popieriai nebuvo ir nebus registruojami pagal JAV 1933 m. Vertybinių popierių įstatymo atitinkamai galiojančią dabartinę redakciją („Vertybinių popierių įstatymas“) ir neturi būti siūlomi

arba parduodami nei JAV, nei kieno nors sąskaita, nei pilietybę turintiems asmenims arba mokesčių jurisdikciją turintiems asmenims. Šis reikalavimas taikomas toliau nurodytų šalių piliečiams arba asmenims, kurie moka mokesčius šiose šalyse: Iranas, Šiaurės Korėja, Sirija. Emitentė pasilieka teisę toliau riboti pardavimą po savo pačios atlikto vertinimo.

1.3rd6. Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?

Vertybiniai popieriai nėra įtraukiami į prašymą leisti prekiauti reguliuojamoje rinkoje, tam tikrose trečiųjų šalių rinkose, MVĮ augimo rinkose arba MTF.

1.3rd7. Kokios vertybiniais popieriais būdingos pagrindinės rizikos?

1.3rd7.1. Subordinacijos reitingas / sandorio šalies rizika

Su tokenizuotomis akcijomis susijusių ieškinių skolininkė yra emitentė. Investuotojas yra emitentės kreditorius. Vienintelė emitentės sandorio šalis yra investuotojas. Todėl investuotojas priklauso emitentės mokumo. Jeigu emitentė visiškai arba iš dalies negali įvykdyti su tokenizuotomis akcijomis susijusių reikalavimų, tada investuotojui gresia emitentės nemokumo rizika. Jeigu emitentė nemoki, tada investuotojo reikalavimai yra lygiareikšmiai vienas kito atžvilgiu, tačiau kitų trečiosios šalies reikalavimų emitentai atžvilgiu yra antraeiliai. Vadinasi, trečiosios šalies reikalavimai turi būti patenkinami pirmiausia ir išmokėjimą investuotojui galima atlikti tik tada, jeigu emitentės turtas viršija trečiosios šalies reikalavimus. Vadinasi, investuotojui gresia rizikai iš dalies ar visiškai prarasti savo pirkimo kainą.

1.3rd7.2. Nepakankamos rizikos draudimo priemonės

Vykdydama įprastą savo veiklą, kad būtų prekiaujama pagrindine priemone, emitentė atitinkamai užtikrina, jeigu indeksas yra pagrindinė priemonė, ją pagrindžiančią pavienę vertę, ja remiantis išvestus pasirinkimo sandorius arba ateities sandorius ar naudojant vadinamąsias apsidraudimo priemones (rizikos draudimą) atitinkamose akcijose arba kitą pagrindinę priemonę ar su juo susijusius ateities sandorius arba pasirinkimo sandorius. Pirmiausia kyla rizika, kad emitentė šias rizikos draudimo priemones taikys nepakankamai, jos nebus veiksmingos arba bus taikomos tik netinkamomis sąlygomis. Šios aplinkybės gali gerokai paveikti emitentės gebėjimą išpirkti tokenizuotas akcijas. Šiuo atveju gresia rizika prarasti visą panaudotą kapitalą arba jo dalį.

1.3rd7.3. Sandorio šalies rizika taikant rizikos draudimą

Taikydama rizikos draudimo priemones emitentė taip pat gali įsigyti pasirenkamųjų sandorių, ateities sandorių arba kitų OTC produktų. Šiuo atveju emitentė sandorio šalies riziką prisiima savo atitinkamos sandorio šalies atžvilgiu. Ši sandorio šalies rizika pirmiausia atsiranda tada, jeigu emitentė nevykdo reikalavimų. Jeigu, pvz., emitentė iš sandorio šalies įsigyja pagrindinės priemonės vertės pasirinkimo pirkti sandorį, ji prisiima riziką, kad sandorio šalis pagrindinę priemonę taip pat galės pristatyti fiziškai. Jeigu šis veiksmas dėl techninių, finansinių, reguliavimo arba kitų priežasčių nėra įmanomas, rizikos draudimo priemonė iš dalies arba visiškai gali būti nepakankama, todėl emitentės gebėjimui tokenizuotas akcijas išpirkti, būtų padarytas didelis neigiamas poveikis ir galėtų būti prarandama panaudoto kapitalo dalis ar visas šis kapitalas.

1.3rd7.4. Visiško praradimo rizika

Tokenizuotų akcijų vertė paprastai priklauso nuo su sandoriu susijusios priemonės rinkos vertės, o tokenizuotų akcijų išpirkimo kaina apskaičiuojama atsižvelgiant į pagrindinės priemonės kurso kitimą. Jeigu pakistų kursas arba taip pat tuo atveju, jeigu nekistų tokenizuotas akcijas pagrindžiančios pagrindinės priemonės kursas, tada tokenizuotų akcijų vertė gali neproporcingai sumažėti, kol jos visiškai netektų vertės.

1.3rd7.5. Pagrindinės priemonės valiutos kurso rizika

Pagrindinės priemonės kaina per labai trumpą laiko tarpą gali gerokai sumažėti. Atitinkamai emitentės svetainėje nurodyta kaina ir išperkanti iš tikrųjų sumokėta kaina gali gerokai skirtis,

todėl šis skirtumas tenka investuotojui. Todėl gali nutikti taip, kad iš tikrųjų gaunama kaina gali būti mažesnė už įsigijimo kainą arba būti gerokai neigiamai nuo jos skirtis.

1.3rd7.6. Programinės įrangos nepakankamumas

Pamatinis programinės įrangos naudojimas, privalomoji išmanioji sutartis ir investuotojo dokumentų tvarkymo programinės įrangos platforma yra nuolatos tobulinama ir daugeliu atžvilgiu nėra išbandyta. Kriptografijos pažanga arba techninė pažanga tokenizuotoms akcijoms gali kelti riziką, kurios emituojamos naudojant skaitmeninį pasirašymo procesą ir pateikiamos skaitmeniniuose investuotojo dokumentuose. Nesuteikiama jokia garantija arba sutartinis įsipareigojimas, kad tokenizuotų akcijų paruošimo ir išleidimo procesas vyktų nenutrūkstamai ir sklandžiai bei gresia būdingoji rizika, kad dėl programinės įrangos, netinkamo sutvarkymo arba klaidų gali būti padaroma klaidų rengiant, pasirašant pateikiant, tvarkant apskaitos dokumentus arba perduodant tokenizuotas akcijas. Dėl visų minėtų priežasčių investuotojas gali prarasti dalį arba visas savo investicijas.

1.3rd7.7. Vagystės rizika arba programišių keliami rizika

Naudojamosios išmaniosios sutartys, jas pagrindžiantys programinės įrangos naudojimo būdai ir programinės įrangos platformos gali būti pažeidžiamos programišių ir kitų asmenų, įskaitant, tačiau ne tik, vadinamąsias kompiuterines programas, programinės įrangos pažeidimo neigimą, sutikimu pagrįstus pažeidimus, „Sybil“ pažeidimą, smurfingą ir apsimetimą kitu. Dėl šių sėkmingų pažeidimų gali būti pasisavinamos arba prarandamos lėšos, įskaitant tokenizuotas akcijas, dėl kurių gali būti padaromas neigiamas poveikis naudojant tokenizuotas akcijas arba jų funkcionalumui. Dėl visų minėtų priežasčių investuotojas gali prarasti dalį arba visas savo investicijas

1.4TH PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE VIEŠĄJĮ VERTYBINIŲ POPIERIŲ PASIŪLYMĄ

1.4th1. Kokiomis sąlygomis ir per kokį laiko tarpą galiu investuoti į vertybinius popierius?

Šie vertybiniai popieriai turi būti siūdomi ir parduodami tik tiems asmenims, kuriems pirkti šiuos vertybinius popierius, juos laikyti ir parduoti leidžiama atsižvelgiant į jų turimas teises. Vertybiniai popieriai nebuvo ir nebus registruojami pagal JAV 1933 m. Vertybinių popierių įstatymo atitinkamai galiojančią dabartinę redakciją („Vertybinių popierių įstatymas“) ir neturi būti siūdomi arba parduodami nei JAV, nei kieno nors sąskaita, nei pilietybę turintiems asmenims arba mokesčių jurisdikciją turintiems asmenims.

Vertybiniai popieriai siūdomi kitą dieną po jų galutinių sąlygų paskelbimo.

Investuotojas tokenizuotų akcijų gali įsigyti emitentės svetainėje už kriptovaliutas arba Šveicarijos frankus. Mokėdamas pasirinktinai kriptovaliutos nurodytos emitentės svetainėje. Emitentė pasilieka teisę nustatyti kriptovaliutas įtraukti į leidžiamųjų kriptovaliutų sąrašą arba atlikusi įvertinimą tam tikras kriptovaliutas pašalinti iš leidžiamųjų kriptovaliutų sąrašo.

1.4th2. Kas yra siūlytojas?

Siūlytoja – tai Miunchene įsisteigusi „CM-Equity AG“, įregistruota ir įsteigta laikantis Vokietijos Federacinės Respublikos teisės.

1.4th3. Kodėl šis prospektas buvo parengtas?

Prospektas naudojamas kaip emisijos dokumentas išleidžiant tokenizuotas akcijas. Pardavus vertybinius popierius gautos pajamos naudojamos rizikos draudimo priemonėms.

Emitentės vykdomasis direktorius kartu yra patronuojamosios bendrovės vykdomasis direktorius. Tuo pačiu metu jis valdo „MKY Group“, kuri parengė metinę ataskaitą, kontrolinį akcijų paketą. Kyla rizika, kad minėtasis asmuo dėl interesų konflikto emitentės naudai arba priešingai, nei yra emitentės interesai, arba dėl savo interesų priims sprendimą ar imsis veikų, kurios tiesiogiai arba netiesiogiai žalingai paveiks emitentės ekonominės veiklos rezultatus ir, vadinasi, galiausiai netiesiogiai galės neigiamai paveikti emitentės aktyvų, finansų būklę ir

pajamų lygį. Minėti dalykai gali nutikti todėl, kad sutartyse arba specialiuose teisiniuose santykiuose su minėtais asmenimis atlyginimai arba tam tikri pranašumai užtikrinami, kurie šiek tiek skiriasi nuo rinkos atlyginimų arba privilegijų, kuriuos turėtų užtikrinti emitentė. Šiame prospekte apibūdinti sutartiniai santykiai su minėtais asmenimis pagal emitentės supratimą kol kas nėra užmegzti.

1. PIELIKUMS: KOPSAVILKUMS

1.1 IEVADS UN BRĪDINĀJUMI

1.1.1. Vērtspapīru nosaukums un vērtspapīru identifikācijas numurs (ISIN)

Vērtspapīriem ir apzīmējums "Tokenized Stocks" (tokenizētie krājumi), saskaņā ar kuru pamatvērtība ir uzņēmuma MICROSOFT CORP. (MSFT) akcijas. Vērtspapīru ISIN ir: CH1115966645.

1.1.2. Emitenta identitāte un kontaktinformācija, tai skaitā juridiskās personas identifikators (LEI)

uzņēmums *DAAG Certificates GmbH*, *Industriestrasse 28*, 9100 Hērizava (*Herisau*), Šveice, telefona numurs: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Pakalpojumu sniedzēja identitāte un kontaktinformācija, tai skaitā juridiskās personas identifikators (LEI)

AS CM-Equity AG, *Kaufingerstraße 20*, 80331 Minhene (*München*), Vācija, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Atbilstīgās iestādes identitāte un kontaktinformācija

Lihtenšteinas Finanšu tirgus pārvalde, *Landstrasse 109*, Postfach 279. 9490 Vaduca (*Vaduz*), Lihtenšteina,

telefons: +4232367373, info@fma-li.li.

1.1.5. Apstiprināšanas datums

Apstiprināšanas datums ir 07.05.2021.

1.1.6. Brīdinājums

Emitents paskaidro, ka

- kopsavilkums jāsaprot kā pamata prospekta ievads un ka ieguldītājiem visos lēmumos par ieguldījumiem vērtspapīros ir jāatsaucas uz pamata prospektu kopumā;
- ieguldītājs var zaudēt visu ieguldīto kapitālu vai tā daļu;
- ieguldītājam, kurš vēlas celt prasību par pamata prospektā ietverto informāciju, pirms procedūras uzsākšanas, iespējams, būs jāmaksā par prospekta tulkošanu saskaņā ar savas dalībvalsts tiesību aktiem;
- saskaņā ar civiltiesībām ir atbildīgas tikai tās personas, kuras ir iesniegušas un pārsūtījušas kopsavilkumu, tostarp eventuālos tulkojumus, un tas notiek tikai gadījumā, ja kopsavilkums, lasot to kopā ar citām pamata prospekta daļām, ir maldinošs, neprecīzs vai pretrunīgs, vai ka tas, lasot kopā ar citām pamata prospekta daļām, nesniedz pamatinformāciju, kas palīdzētu ieguldītājiem pieņemt lēmumus par ieguldījumiem attiecīgajos vērtspapīros.
- Jūs gatavojaties iegādāties produktu, kas nav vienkārši un var būt grūti saprotami.

1.2 PAMATINFORMĀCIJA EMITENTAM

1.2.1. Juridiskā adrese, juridiskā forma, LEI, piemērojamie tiesību akti un emitenta reģistrācijas valsts

Emitents ir AS ar juridisko adresi Hērizavā (*Herisau*), Šveicē. Tā ir reģistrēta Šveicē un dibināta saskaņā ar Šveices likumiem. LEI ir: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emitenta pamatdarbība

Emitenta pamatdarbība ir līdzdalības iegūšana un administrēšana iekšzemē un ārvalstīs, kā arī marķētu strukturētu obligāciju emisija.

1.2.3. Lielākie akcionāri

Emitenta vienīgais akcionārs ir uzņēmums *Digital Assets DA AG*, kas atrodas Hērizavā (*Herisau*).

1.2.4. Galveno vadītāju identitāte

Rīkotājdirektors ar vienīgo pārstāvības pilnvaru ir Ernests Ukajs (*Ernest Ukaj*).

1.2.5. Revidenta identitāte

Revidents, respektīvi, auditors ir AS *Mazars AG*, *Herostrasse 12*, CH-8048 Cīrihe (*Zürich*).

1.2.6. Kāda ir galvenā emitenta finanšu informācija?

Peļņas vai zaudējumu aprēķins no 06.07.2020. līdz 31.12.2020.	
Gada zaudējumi	9.204,45
Balance uz 31.12.2020.	
Neto finanšu saistības	2,500,00
Naudas plūsmas pārskats uz 31.12.2020.	
Neto naudas plūsma no pamatdarbības	-8,566,95
Neto naudas plūsma no finansēšanas darbībām	-200,00
Neto naudas plūsma no ieguldījumiem	-

1.2.7. Kādi ir galvenie riski, kas raksturīgi emitentam?

1.2.7.1. Likviditātes risks

Lai nokārtotu savas saistības, emitents ir atkarīgs no pietiekamas likviditātes no viņa emitētajiem vērtspapīriem. Ja saistības pārsniedz emitenta likvīdos līdzekļus, izmaksā var ievērojami aizkavēties, jo vispirms ir jāklūst likvīdām emitenta pozīcijām un līdzekļi jāpārskaita uz emitenta izmaksu kontu. Minētajā gadījumā pastāv risks, ka ieguldītāji saņems savas prasības ar ievērojamu vairāku dienu vai nedēļu kavēšanos.

1.2.7.2. Darījuma partnera risks

Emitents nodrošina saistības pret viņu ar riska ierobežošanas darījumiem ar trešām personām. Riska ierobežošanas darījumu priekšmets var būt: akcijas, vērtspapīri, kas pārstāv akcijas, akciju grozi, indeksi, emitenta sastādītie indeksi, valūtas kursi, procentu likmju nākotnes līgumi,

kotētās preces, nākotnes līgumi vai fondi / *ETF*. Piemēram, ja emitents pārdod vērtspapīru par noteiktu akciju (tā sauktie tokenizētie krājumi), tiek nodrošināta viņa pozīcija tirgū, ieņemot atbilstošu pozīciju. Var gadīties, ka emitents iegūst prasību pret trešo personu un tādējādi uzņemas saistību neizpildes risku (tā saukto darījuma partnera risku). Uz minēto trešo personu var attiekties trešās valsts likumi un noteikumi, un šajā gadījumā uz to var attiekties normatīvais regulējums, kas negarantē tādu pašu aizsardzību kā Eiropas, respektīvi, Lihtenšteinas, normatīvais regulējums. Ja saistību neizpildes risks papildīsies, emitentam būs jānoraksta visi vai daļēji prasījumi pret darījumu partneriem, un tāpēc viņš, iespējams, nespēs samaksāt savas saistības pret ieguldītājiem pilnā apjomā vai daļēji.

1.2.7.3. Risks, kas saistīts ar prognozēm

Reģistrācijas dokumentā dažādās vietās ir iekļauti uz nākotni vērsti paziņojumi, kas skar nākotnes faktus, notikumus un citus apstākļus, kas nav vēsturiski fakti. Tie regulāri tiek apzīmēti ar tādiem vārdiem kā "paredzams", "iespējams", "gaidāms", "prognozēts", "plānots", "paredzēts" un tāmlīdzīgiem formulējumiem. Uz nākotni vērsto paziņojumu pamatā ir cerības, aplēses, prognozes un pieņēmumi. Tie tikai atspoguļo emitenta viedokli, ir pakļauti nenoteiktībai un riskiem attiecībā uz to faktisko iestāšanos, un līdz ar to netiek garantēta to realizācija. Tas var nozīmēt, ka emitentam nebūs iespējams pilnībā vai daļēji nokārtot ar vērtspapīriem saistītos prasījumus. Tas var izraisīt kopējos sākotnējo ieguldījumu zaudējumus.

1.3 PAMATINFORMĀCIJA PAR VĒRTSPAPĪRIEM

1.3.1. Kādas ir vērtspapīru svarīgākās pazīmes?

Piedāvātie vērtspapīri ir pakārtotas obligācijas, kas tiek veidotas kā uzrādītāja vērtspapīri. Tie ir emitenta pienākumi veikt maksājumus ieguldītājiem.

1.3.2. Valūta, nomināls, nominālvērtība, izsniegto vērtspapīru skaits un derīguma termiņš

Vērtspapīru valūta ir ASV dolāri. Maksimālais emisijas apjoms ir 100 000 000,00 ASV dolāru. Vērtspapīriem nav derīguma termiņa. Vērtspapīrs atbilst pilnai attiecīgās pamatvērtības vienībai.

1.3.3. Ar vērtspapīriem saistītās tiesības

Tokenizētie krājumi piešķir kreditoru tiesības, kas neietver akcionāru tiesības, jo īpaši tiesības piedalīties, līdzdalības tiesības vai balsstiesības emitenta vai attiecīgo aktīvu attiecīgo emitentu akcionāru sapulcēs. Prasības par atmaksu, kas saistītas ar tokenizētiem krājumiem, ir piesaistītas noteiktai biržā tirgotai pamatvērtībai. Pamatvērtības var būt: akcijas, vērtspapīri, kas pārstāv akcijas, akciju grozi, indeksi, emitenta sastādītie indeksi, valūtas kursi, procentu likmju nākotnes līgumi, kotētās preces, nākotnes līgumi, kriptovalūtas, citi tālāk nododami vērtspapīri, obligācijas vai fondi / *ETF*. („Pamatvērtība“). Tas neietver iespējamās dividendes. Ja tokenizētie krājumi tiek izbeigti, ieguldītājam ir tiesības izpirkt no emitētāja tokenizētos krājumus par attiecīgo pamatcenu plus *agio*. Fiziskā pamatvērtības piegāde ir izslēgta. Tokenizētie krājumi tiek izmaksāti tikai naudā, respektīvi, kriptovalūtā. Tikai tokenizēto krājumu turētāji var tos izpirkt no emitenta par attiecīgo pamatcenu plus *agio*.

1.3.4. Vērtspapīru relatīvais rangs

Tokenizētie krājumi ir pakļauti kvalificētai ieguldītāju prasījumu pakārtotībai. Tie nosaka vienādas pakāpes tiesības attiecībā uz ieguldītājiem (kreditoriem) un pakārtotas kreditoru tiesības attiecībā uz citu emitenta kreditoru prasījumiem. Emitenta izbeigšanās, likvidācijas vai maksātnespējas gadījumā, ka arī procedūras gadījumā, kuras mērķis ir novērst emitenta maksātnespēju, tiesības uz tokenizētajiem krājumiem ir prioritāras pār visām pārējām esošajām un nākamajām emitenta pakārtotajām saistībām (kvalificēta prasījumu pakārtotība). Tokenizēto krājumu kreditoriem ir pienākums neizvirzīt savus pakārtotos prasījumus pret emitentu tik ilgi un tiklīdz, ciklīdz viņu apmierināšana novestu pie emitenta maksātnespējas vai pārmērīgām parādsaistībām. Šajā periodā noilguma termiņš tai prasījumu daļai, kuru nevar īstenot, tiek apturēts.

1.3.5. Brīvas tirdzniecības ierobežojumi

Vērtspapīri tiek piedāvāti un tos drīkst pārdot tikai tām personām, kurām saskaņā ar piemērojamiem tiesību aktiem ir atļauts iegādāties, turēt un pārdot vērtspapīrus. Vērtspapīri nav reģistrēti un netiks reģistrēti saskaņā ar ASV 1933. gada Vērtspapīru likumu tā esošajā redakcijā ("Vērtspapīru likums"), un tos ne tikai nedrīkst piedāvāt un pārdot Amerikas Savienotajās Valstīs, bet arī uz kontu vai tādu personu labā, kuras ir ASV pilsoņi vai nodokļu rezidenti. Tas pats attiecas uz valstspiederīgajiem vai personām, kuru nodokļu maksātāja adrese ir kādā no turpmāk minētajām valstīm: Irāna, Ziemeļkoreja, Sīrija. Emitents patur tiesības pēc saviem ieskatiem noteikt turpmākus pārdošanas ierobežojumus.

1.3.6. Kur tiek tirgoti vērtspapīri?

Vērtspapīri nav priekšmets, par kuru ir iesniegts pieteikums par iekļaušanu tirdzniecībā regulētā tirgū, citu trešo valstu tirgos, MVU izaugsmes tirgos vai *DTS*.

1.3.7. Kādi ir galvenie riski, kas raksturīgi vērtspapīriem?

1.3.7.1. Pakārtotība / darījuma partnera risks

Emitents ir tokenizēto krājumu prasību parādnieks. Ieguldītāji ir emitenta kreditori. Vienīgais ieguldītāju darījuma partneris ir emitents. Tāpēc ieguldītāji ir atkarīgi no emitenta maksāspējas. Ja emitents nespēj izpildīt visus vai daļu no prasījumiem no tokenizētiem krājumiem, pastāv risks, ka emitents kļūst maksātnespējīgs, kaitējot ieguldītājiem. Emitenta maksātnespējas gadījumā ieguldītāju prasījumiem savā starpā ir vienāda prioritāte, bet tie ir pakārtoti citām trešo personu prasībām pret emitentu. Tas nozīmē, ka trešo personu prasījumi tiek apkalpoti prioritāri, un ieguldītājiem maksājumus var veikt tikai tad, ja emitenta līdzekļi pārsniedz trešo personu prasījumus. Tāpēc ieguldītāji uzņemas risku daļēji vai pilnībā zaudēt pirkuma cenu.

1.3.7.2. Nepietiekamu riska ierobežošanas darījumu risks

Emitents savas parastās uzņēmējdarbības ietvaros tirgosies ar pamatvērtību riska ierobežošanas nolūkos, attiecīgi — ja indekss ir pamatā — individuālajās vērtībās, uz kurām tas balstās, respektīvi, saistītos iespēju līgumos vai nākotnes līgumos, vai arī apdrošinās sevi, izmantojot tā sauktos riska ierobežošanas darījumus (segtie darījumi, riska ierobežošanas darījumi) ar attiecīgajām akcijām vai citām pamatvērtībām, respektīvi, saistītajos opciju vai nākotnes līgumos. Jo īpaši pastāv risks, ka emitents neveiks riska ierobežošanas darījumus pienācīgi, ka tie neizdosies vai tos varēs veikt tikai ar nelabvēlīgiem nosacījumiem. Minētie apstākļi var būtiski negatīvi ietekmēt emitenta spēju izpirkt tokenizētos krājumus. Minētajā gadījumā pastāv daļēja vai pilnīga ieguldītā kapitāla zaudēšanas risks.

1.3.7.3. Zaudējumu risks riska ierobežošanas darījumos

Kā daļu no riska ierobežošanas darījumiem emitents var iegādāties arī izvēles, nākotnes līgumus vai citus ārpusbiržas produktus. Šajā gadījumā emitents uzņemas sava attiecīgā līguma partnera darījumu partnera risku. Minētais darījumu partnera risks jo īpaši pastāv emitenta prasījuma neizpildes gadījumā. Piemēram, ja emitents no darījumu partnera ir iegādājies pirkšanas iespēju par pamatvērtību, tas uzņemas risku, ka darījumu partneris var fiziski piegādāt pamatvērtību. Ja tas nav iespējams tehnisku, finansiālu, regulējamu vai citu iemeslu dēļ, riska ierobežošanas darījumi var izrādīties daļēji vai pilnīgi nepietiekami, kas var būtiski negatīvi ietekmēt emitenta spēju izpirkt tokenizētos krājumus un izraisīt daļēju vai pilnīgu ieguldītā kapitāla zaudēšanu.

1.3.7.4. Kopējo zaudējumu risks

Tokenizēto krājumu vērtība galvenokārt ir atkarīga no pamatvērtības kursa dinamikas, jo tokenizēto krājumu izpirkuma summas aprēķins ir piesaistīts pamatvērtības kursa dinamikai (sniegumam). Kursu izmaiņas vai pat jau tokenizēto krājumu pamatvērtības kursa izmaiņu neesamība tokenizēto krājumu vērtību var nesamērīgi samazināt līdz pat nevērtībai.

1.3.7.5. Pamatvērtības kursa svārstību risks

Pamatvērtība var svārstīties ārkārtīgi spēcīgi un ļoti īsos laika intervālos. Var būt ievērojama atšķirība starp cenu, kas tiek parādīta emitenta vietnē, un cenu, kas faktiski realizēta kā daļa no izpirkšanas un kas var būt jāsedz ieguldītājam. Tāpēc ir iespējams, ka faktiski realizējamā cena atpalielē no pirkuma cenas vai ievērojami negatīvi no tās atšķiras.

1.3.7.6. Programmatūras vājās vietas

Par pamatu esošā programmatūra, pamatā esošais viedais līgums un programmatūras platforma investora grāmatas pārvaldībai pastāvīgi attīstās, un daudzi aspekti joprojām netiek pārbaudīti. Kriptogrāfijas attīstība vai tehnoloģiskā attīstība var radīt risku tokenizētajiem krājumiem, kuri tiek emitēti digitālā abonēšanas procesa laikā un tiek glabāti digitālajā investora grāmatā. Nav garantijas vai apliecinājuma tam, ka tokenizēto krājumu veidošanas un izsniegšanas process būs nepārtraukts vai bez kļūdām, un pastāv imanents risks, ka programmatūrā var būt nepilnības, vājās vietas vai kļūdas, kas citstarp noved pie kļūdām abonēšanā, tokenizēto krājumu izveidošanā, piegādē, grāmatvedībā vai tālāknodošanā. Tas viss var novest pie ieguldītāja daļēja vai pilnīga ieguldījumu zaudējuma.

1.3.7.7. Zādzības, respektīvi, uzlaušanas risks

Izmantotie viedie līgumi, pamatā esošais programmatūras lietojums un programmatūras platforma var tikt pakļauti hakeru vai citu personu uzbrukumiem, tai skaitā, bet neaprobežojoties ar tā sauktajiem ļaunprātīgas programmatūras uzbrukumiem, pakalpojumu lieguma uzbrukumiem, uz konsensu balstītiem uzbrukumiem un *Sybil* uzbrukumiem, *smurfēšanu* un krāpšanos. Šādi veiksmīgi uzbrukumi var izraisīt līdzekļu, tostarp tokenizēto krājumu, zādzību vai nozaudēšanu, kas var pasliktināt tokenizēto krājumu jebkādu izmantošanu vai funkcionalitāti. Tas viss var izraisīt ieguldītāja daļēju vai pilnīgu ieguldījumu zaudējumu.

1.4 PAMATINFORMĀCIJA PAR VĒRTSPAPĪRU PUBLISKO PIEDĀVĀJUMU

1.4.1. Kādos apstākļos un pēc kāda grafika var ieguldīt šajā vērtspapīrā?

Vērtspapīri tiek piedāvāti un tos drīkst pārdot tikai tām personām, kurām saskaņā ar piemērojamiem tiesību aktiem ir atļauts iegādāties, turēt un pārdot vērtspapīrus. Vērtspapīri nav reģistrēti un netiks reģistrēti saskaņā ar ASV 1933. gada Vērtspapīru likumu tā esošajā redakcijā ("Vērtspapīru likums"), un tos ne tikai nedrīkst piedāvāt un pārdot Amerikas Savienotajās Valstīs, bet arī uz kontu vai tādu personu labā, kuras ir ASV pilsoņi vai nodokļu rezidenti.

Vērtspapīri tiks piedāvāti nākamajā dienā pēc galīgo noteikumu publicēšanas.

Ieguldītāji emitenta vietnē var atpirkt tokenizētos krājumus ar kriptovalūtu vai Šveices frankiem. Par kriptovalūtām, kas apstiprinātas izmaksu veikšanai, tiks paziņots emitenta vietnē. Emitents patur tiesības pēc savas izvēles pievienot noteiktas kriptovalūtas apstiprināto kriptovalūtu sarakstam vai svītrot noteiktas kriptovalūtas no apstiprināto kriptovalūtu saraksta.

1.4.2. Kas ir pakalpojumu sniedzējs?

Pakalpojuma sniedzējs ir uzņēmums *CM-Equity AG*, juridiskā adrese Minhenē, reģistrēts un dibināts saskaņā ar Vācijas Federatīvās Republikas likumiem.

1.4.3. Kāpēc tika sagatavots prospekts?

Prospekts kalpo kā emitējošais dokuments tokenizēto krājumu emisijai. Ieņēmumi no vērtspapīru pārdošanas tiek izmantoti riska ierobežošanas darījumiem.

Emitenta rīkotājdirektors ir arī mātesuzņēmuma rīkotājdirektors. Tajā pašā laikā viņš ir uzņēmuma *MKY Group*, kas sagatavoja gada pārskatus, vairākuma akcionārs. Pastāv risks, ka iepriekšminētā persona interešu konflikta dēļ par vai pret emitentu, no vienas puses, vai personiskajās interesēs, no otras puses, var pieņemt lēmumus vai veikt darbības, kas tieši vai netieši kaitē emitenta ekonomiskajiem panākumiem un tādējādi galu galā netieši arī negatīvi

ietekmē emitenta aktīvu, finanšu un peļņas stāvokli. Tas var notikt, piemēram, piešķirot atlīdzību vai citas priekšrocības līgumos vai citās tiesiskajās attiecībās ar iepriekšminētajām personām, kas nemazsvarīgi atšķiras no attiecīgās tirgus atlīdzības vai ieguvumiem, kaitējot emitentam. Tomēr, pēc emitenta domām, līgumattiecībās ar iepriekšminētajām personām, kas pastāvēja prospekta datumā, tas nav noticis.

1. ZAŁĄCZNIK: PODSUMOWANIE

1.1. WSTĘP I WSKAZÓWKI OSTRZEGAWCZE

1.1.1. Nazwa i numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN)

Papiery wartościowe noszą nazwę akcje tokenizowane („Tokenized Stocks”), przy czym instrumentem bazowym są akcje firmy MICROSOFT CORP. (MSFT). ISIN papierów wartościowych to: CH1115966645.

1.1.2. Tożsamość i dane kontaktowe emitenta, wraz z identyfikatorem podmiotu prawnego (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Szwajcaria, numer telefonu: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Tożsamość i dane kontaktowe oferenta wraz z identyfikatorem podmiotu prawnego (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Niemcy, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Tożsamość i dane kontaktowe właściwego organu

Finanzmarktaufsicht [Nadzór nad Rynkiem Finansowym] Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data zatwierdzenia

Data zatwierdzenia to 07.05.2021 r.

1.1.6. Wskazówka ostrzegawcza

Emitent oświadcza, że

- podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do prospektu bazowego, a inwestor przy każdej decyzji o inwestycji w papiery wartościowe powinien opierać się o prospekt bazowy jako całość;
- inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał lub jego część;
- inwestor, który ze względu na dane zawarte w prospekcie bazowym chce złożyć skargę, na podstawie krajowych przepisów prawa swojego państwa członkowskiego być może będzie musiał ponieść koszty tłumaczenia prospektu przed rozpoczęciem postępowania;
- w ramach prawa cywilnego odpowiadają tylko te osoby, które przedłożyły i przekazały podsumowanie z ewentualnymi tłumaczeniami i tylko w przypadku, gdy podsumowanie, czytane z innymi elementami prospektu bazowego, wprowadza w błąd, jest nieprawidłowe lub sprzeczne bądź czytane z innymi częściami prospektu bazowego nie przekazuje podstawowych informacji, które w odniesieniu do inwestycji w dane papiery wartościowe byłyby pomocne w podjęciu decyzji dla inwestorów.
- Mają Państwo zamiar nabyć produkt, który nie jest łatwy i może sprawiać trudności w zrozumieniu.

1.2. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE

1.2.1. Siedziba, forma prawna, LEI, obowiązujące prawo i kraj rejestracji emitenta

Emitentem jest spółka akcyjna z siedzibą w Herisau, Szwajcaria. Jest ona zarejestrowana w Szwajcarii i utworzona zgodnie z prawem szwajcarskim. LEI to: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Główna działalność emitenta

Główną działalność emitenta stanowi nabywanie i zarządzanie udziałami w kraju i za granicą oraz emisja tokenizowanych obligacji strukturalnych.

1.2.3. Główny akcjonariusz

Jedynym wspólnikiem emitenta jest firma Digital Assets DA AG z siedzibą w Herisau.

1.2.4. Tożsamość głównego członka zarządu

Członkiem zarządu z prawem do samodzielnej reprezentacji jest Ernest Ukaj.

1.2.5. Tożsamość biegłego rewidenta

Biegłym rewidentem lub inspektorem jest Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Jakie są najważniejsze informacje finansowe o emitencie?

Rentowność w okresie 06.07.2020 r. – 31.12.2020 r.	
Strata roczna	9.204,45
Bilans na dzień 31.12.2020 r.	
Zobowiązania finansowe netto	2.500,00
Rachunek przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2020 r.	
Przepływ pieniężny netto z bieżącej działalności gospodarczej	-8.566,95
Przepływ pieniężny netto z działań finansowych	-200,00
Przepływ pieniężny netto z działań inwestycyjnych	-

1.2.7. Jakie są główne ryzyka właściwe dla emitenta?

1.2.7.1. Ryzyko płynności

Emitent jest uzależniony od dostatecznej płynności w celu pokrycia należności wobec niego z emitowanych przez niego papierów wartościowych. Jeżeli należności przewyższają środki pieniężne emitenta, wypłata może się znacznie opóźnić, ponieważ pozycje emitenta najpierw muszą zostać zlikwidowane, a pieniądze przekazane na konto wypłat emitenta. W takiej sytuacji występuje ryzyko, że inwestor otrzyma swoje należności ze znacznym opóźnieniem wynoszącym kilka dni lub tygodni.

1.2.7.2. Ryzyko kontrahenta

Emitent zabezpiecza swoje należności poprzez zabezpieczenia ustanawiane ze stronami trzecimi. Przedmiotem tych zabezpieczeń mogą być: akcje, papiery wartościowe reprezentujące akcje, koszyki akcji, wskaźniki, wskaźniki opracowane przez emitenta, kursy wymiany, kontrakty terminowe na stopę procentową, surowce, kontrakty typu future lub fundusze/ETF. Jeżeli na

przykład emitent sprzedaje papier wartościowy na konkretną akcję (tzw. akcje tokenizowane), to od strony rynku zabezpieczy swoją pozycję przez wejście w odpowiednią pozycję. Może się przy tym zdarzyć, że emitent nabędzie należność wobec strony trzeciej i poniesie w związku z tym ryzyko niewywiązania się jej ze zobowiązań (tzw. ryzyko kontrahenta). Ta strona trzecia może podlegać prawu i przepisom państwa trzeciego i w takiej sytuacji może być objęta zakresem ram regulacyjnych, które nie zapewniają takiej samej ochrony jak europejska lub liechtensteińska. Jeżeli to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań zmaterializuje się, emitent musi w całości lub częściowo odpisać swoje należności wobec tych kontrahentów i dlatego może nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wobec inwestorów w całości lub w części.

1.2.7.3. Ryzyko prognozy

Ten formularz rejestracji zawiera w różnych miejscach stwierdzenia odnoszące się do przyszłości, które dotyczą przyszłych faktów, zdarzeń oraz innych okoliczności, niebędących faktami historycznymi. Są one opisane przy pomocy wyrażeń takich jak „prawdopodobnie”, „być może”, „oczekuje się”, „według prognoz”, „zgodnie z planem”, „według przewidywań” i tym podobnych sformułowań. Takie wypowiedzi odnoszące się do przyszłości są oparte na oczekiwaniach, szacunkach, prognozach i założeniach. Stanowią one wyłącznie pogląd emitenta, są obarczone niepewnością i ryzykami co do ich faktycznego wystąpienia oraz w związku z tym nie ma pewności ich spełnienia się. Może to spowodować, że emitent nie będzie w stanie w całości lub częściowo wypłacić należności wynikających z papierów wartościowych. Może to spowodować całkowitą stratę początkowo zainwestowanych środków.

1.3. INFORMACJE PODSTAWOWE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

1.3.1. Jakie są najważniejsze właściwości papierów wartościowych?

Oferowane papiery wartościowe to obligacje podporządkowane w formie papierów na okaziciela. Stanowią one zobowiązania emitenta do realizacji płatności na rzecz inwestora.

1.3.2. Waluta, denominacja, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych i termin wymagalności

Walutą papierów wartościowych jest dolar amerykański. Wartość emisji wynosi maksymalnie 100 000 000,00 dolarów amerykańskich. Papiery wartościowe nie mają terminu wymagalności. Jeden papier wartościowy odpowiada jednej pełnej jednostce danego instrumentu bazowego.

1.3.3. Prawa związane z papierami wartościowymi

Akcje tokenizowane obejmują prawa wierzycieli, które nie obejmują praw wspólników, w szczególności praw udziału, współdecydowania i głosu na zgromadzeniach wspólników emitenta lub poszczególnych emitentów instrumentów bazowych. Roszczenia związane z akcjami tokenizowanymi dotyczące spłaty są powiązane ze zmianami wartości określonych instrumentów bazowych będących przedmiotem obrotu giełdowego. Instrumentami bazowymi mogą być: akcje, papiery wartościowe reprezentujące akcje, koszyki akcji, wskaźniki, wskaźniki opracowane przez emitenta, dewizy, kontrakty terminowe na stopę procentową, surowce, kontrakty typu future, kryptowaluty, inne zbywalne papiery wartościowe, pożyczki lub fundusze/ETF („instrument bazowy”). Nie są tu uwzględnione żadne dywidendy. W przypadku wypowiedzenia akcji tokenizowanych inwestor ma prawo do wymiany akcji tokenizowanych u emitenta na daną wartość referencyjną ceny bazowej plus azio emisyjne. Fizyczna dostawa instrumentu bazowego jest wykluczona. Akcje tokenizowane są wypłacane wyłącznie w gotówce lub jako kryptowaluty. Tylko posiadacze akcji tokenizowanych mogą realizować je u emitenta za daną cenę referencyjną plus azio emisyjne.

1.3.4. Względna klasa papierów wartościowych

Akcje tokenizowane podlegają kwalifikowanemu podporządkowaniu wiarytelności inwestorów. Stanowią one równorzędne prawa wierzycieli w stosunkach między inwestorami (wierzycielami) oraz prawa podporządkowane w stosunku do należności innych wierzycieli emitenta. W przypadku likwidacji, rozwiązania lub niewypłacalności emitenta oraz procedury służącej

uniknięciu niewypłacalności emitenta prawa z akcji tokenizowanych zostają przyporządkowane klasie wszystkich innych istniejących i przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań emitenta (kwalifikowane podporządkowanie wierzytelności). Wierzyciele akcji tokenizowanych są zobowiązani do tego, aby nie wnosili swoich podporządkowanych roszczeń wobec emitenta, dopóki i o ile ich zaspokojenie spowodowałoby niewypłacalność oraz nadmierne zadłużenie emitenta. W tym terminie przedawnienie części roszczeń, których nie można wnieść, zostaje wstrzymane.

1.3.5. Ograniczenia swobodnej zbywalności

Te papiery wartościowe są i mogą być oferowane oraz sprzedawane tylko takim osobom, które na podstawie stosowanego do nich prawa mogą te papiery wartościowe nabywać, trzymać i sprzedawać. Przedmiotowe papiery wartościowe nie były i nie są rejestrowane na podstawie amerykańskiego prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi z 1933 roku w obowiązującej wersji („Securities Act”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych ani na rachunek lub na rzecz osób z obywatelstwem bądź rezydencją podatkową w USA. To samo dotyczy obywateli lub osób z siedzibą podatkową w jednym z poniższych krajów: Iran, Koreańska Republika Ludowo-Demokratyczna, Syria. Emitent zastrzega sobie prawo do wprowadzania dalszych ograniczeń sprzedaży według własnego uznania.

1.3.6. Gdzie odbywa się handel papierami wartościowymi?

Papiery wartościowe nie są przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, na innych rynkach krajów trzecich, na rynkach rozwoju MŚP lub MTF.

1.3.7. Jakie są główne ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

1.3.7.1. Podporządkowanie / ryzyko kontrahenta

Dłużnikiem roszczeń z akcji tokenizowanych jest emitent. Inwestorzy są wierzycielami emitenta. Jedynym kontrahentem inwestorów jest więc emitent. Inwestorzy są więc zależni od wypłacalności emitenta. Jeśli emitent nie jest w stanie spłacić należności z akcji tokenizowanych w całości lub części, występuje ryzyko niewypłacalności emitenta obciążające inwestorów. W przypadku niewypłacalności emitenta należności inwestorów między sobą są równorzędne, ale podporządkowane względem pozostałych należności podmiotów trzecich wobec emitenta. To oznacza, że należności podmiotów trzecich należy obsługiwać w pierwszej kolejności, a wypłaty dla inwestorów można realizować tylko wtedy, gdy środki emitenta przewyższają należności podmiotów trzecich. Inwestorzy ponoszą więc ryzyko częściowej lub całkowitej straty ceny nabycia.

1.3.7.2. Ryzyko niedostatecznych transakcji zabezpieczających

Emitent w ramach normalnej działalności gospodarczej w celu zabezpieczenia będzie prowadził handel instrumentami bazowymi lub – w przypadku indeksu jako instrumentu bazowego – instrumentami pojedynczymi będącymi jego podstawą bądź odnoszącymi się do tego kontraktami terminowymi i opcyjnymi lub zabezpieczy się przez tak zwane instrumenty zabezpieczające (operacje zabezpieczające, transakcje zabezpieczające) w odpowiednich akcjach lub innych instrumentach bazowych bądź w odnoszących się do tego kontraktach terminowych i opcyjnych. W szczególności występuje ryzyko, że emitent nie będzie wykonywał tych transakcji zabezpieczających w wystarczającym stopniu, zakończą się one niepowodzeniem lub będzie je można zastosować tylko na niekorzystnych warunkach. Te okoliczności mogą bardzo niekorzystnie wpływać na możliwości emitenta w zakresie realizacji akcji tokenizowanych. W takiej sytuacji występuje ryzyko częściowej lub całkowitej straty wniesionego kapitału.

1.3.7.3. Ryzyko niewywiązywania się ze zobowiązań w przypadku zabezpieczeń

Emitent może w ramach transakcji zabezpieczających nabywać również kontrakty terminowe i opcyjne bądź inne produkty OTC. W takiej sytuacji emitent ponosi ryzyko kontrahenta danego partnera umownego. To ryzyko kontrahenta występuje w szczególności w przypadku utraty

należności przez emitenta. Jeżeli na przykład emitent nabył opcję kupna instrumentu bazowego od kontrahenta, to ponosi ryzyko dostarczenia przez kontrahenta instrumentu bazowego również w postaci fizycznej. Jeśli nie jest to możliwe ze względów technicznych, finansowych, regulacyjnych lub innych, transakcje zabezpieczające mogą okazać się częściowo lub całkowicie niedostateczne, co może znacznie pogorszyć możliwości emitenta w zakresie realizacji akcji tokenizowanych oraz doprowadzić do częściowej lub całkowitej utraty wniesionego kapitału.

1.3.7.4. Ryzyko straty całkowitej

Wartość akcji tokenizowanych zależy głównie od zmian kursu podstawowego instrumentu bazowego, poprzez powiązanie obliczenia kwoty spłaty w przypadku akcji tokenizowanych ze zmianą kursu (skuteczność) instrumentu bazowego. Zmiana kursu lub również już brak zmiany kursu instrumentu bazowego będącego podstawą akcji tokenizowanych może obniżyć wartość akcji tokenizowanych ponadproporcjonalnie, nawet do utraty wartości.

1.3.7.5. Ryzyko kursowe instrumentu bazowego

Ceny instrumentu bazowego mogą bardzo silnie się wahać w bardzo krótkich okresach czasu. Między ceną wskazywaną w danym momencie na stronie internetowej emitenta a rzeczywiście realizowaną ceną w ramach realizacji może występować znaczna różnica na niekorzyść inwestora. Dlatego może się zdarzyć, że rzeczywiście realizowana cena będzie niższa niż cena zakupu bądź będzie bardzo niekorzystnie od niej odbiegać.

1.3.7.6. Niedostatki oprogramowania

Leżąca u podstaw obrotu aplikacja komputerowa, umowa inteligentna i platforma z oprogramowaniem do zarządzania księgą inwestora są stale rozwijane, a wiele aspektów pozostaje niesprawdzonych. Postępy w kryptografii lub postępy techniczne mogą stanowić ryzyko dla akcji tokenizowanych, które są emitowane w cyfrowym procesie subskrypcji i rejestrowane w cyfrowej księdze inwestora. Nie ma gwarancji ani zapewnienia, że proces tworzenia i wydawania akcji tokenizowanych przebiega bez przerw lub bez błędów oraz występuje nieodłączne ryzyko, że oprogramowanie ma niedostatki, słabe punkty lub błędy, które między innymi mogą doprowadzić do błędów subskrypcji, tworzenia, dostawy, prowadzenia ksiąg lub przekazywania akcji tokenizowanych. Wszystko to może doprowadzić do całkowitej lub częściowej utraty inwestycji przez inwestora.

1.3.7.7. Ryzyko kradzieży lub ataku hakerskiego

Zastosowane umowy inteligentne, aplikacja, na której bazuje handel oraz platforma oprogramowania może być narażona na ataki hakerów lub innych osób, w tym, ale nie tylko, na tak zwane ataki złośliwego oprogramowania, blokady usług oparte na konsensusie, ataki Sybil, smurfing, spoofing. Takie skuteczne ataki mogą spowodować kradzież lub stratę środków pieniężnych, w tym akcji tokenizowanych, co może utrudnić korzystanie z lub funkcjonowanie akcji tokenizowanych. Wszystko to może doprowadzić do całkowitej lub częściowej utraty inwestycji przez inwestora

1.4. INFORMACJE PODSTAWOWE O OFERCIE PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1.4.1. Na jakich warunkach i według jakiego harmonogramu można inwestować w ten papier wartościowy?

Te papiery wartościowe są i mogą być oferowane oraz sprzedawane tylko takim osobom, które na podstawie stosowanego do nich prawa mogą te papiery wartościowe nabywać, trzymać i sprzedawać. Przedmiotowe papiery wartościowe nie były i nie są rejestrowane na podstawie amerykańskiego prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi z 1933 roku w obowiązującej wersji („Securities Act”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych ani na rachunek lub na rzecz osób z obywatelstwem bądź rezydencją podatkową w USA.

Papiery wartościowe są oferowane dzień po publikacji ostatecznych warunków.

Inwestorzy mogą wymieniać akcje tokenizowane przez stronę internetową emitenta na kryptowaluty bądź franki szwajcarskie. Kryptowaluty dopuszczone do wypłaty są zawsze podawane na stronie internetowej emitenta. Emitent zastrzega sobie prawo do dodawania określonych kryptowalut do listy dopuszczonych kryptowalut bądź do usuwania określonych kryptowalut z listy dopuszczonych kryptowalut według własnego uznania.

1.4.2. Kim jest oferent?

Oferentem jest firma CM-Equity AG z siedzibą w Monachium, zarejestrowana i założona według prawa Republiki Federalnej Niemiec.

1.4.3. Dlaczego opracowany został ten prospekt?

Prospekt służy jako dokument emisyjny do emisji akcji tokenizowanych. Zyski ze sprzedaży papierów wartościowych są wykorzystywane do transakcji zabezpieczających.

Członek zarządu emitenta jest jednocześnie członkiem zarządu spółki-matki. Jednocześnie jest on udziałowcem większościowym w MKY Group, która opracowała roczne sprawozdanie finansowe. Istnieje ryzyko, że wymieniona wyżej osoba ze względu na konflikt interesów będzie podejmować decyzje lub działania na korzyść lub przeciwko emitentowi z jednej strony bądź własnym interesem z drugiej strony, które mogą wpływać bezpośrednio lub pośrednio niekorzystnie na sukces ekonomiczny emitenta, a tym samym w efekcie pośrednio również negatywnie na sytuację majątkową, finansową i dochodową emitenta. Może to na przykład odbywać się w taki sposób, że w umowach lub innych stosunkach prawnych z wyżej wymienionymi osobami zapewnione zostaną wynagrodzenia bądź inne korzyści, które istotnie odbiegają od danych typowych dla rynku wynagrodzeń lub świadczeń na niekorzyść emitenta. W stosunkach umownych obowiązujących w dniu wydania prospektu z wymienionymi wyżej osobami zdaniem emitenta taka sytuacja nie miała jednak miejsca.

1. ANEXO: SUMÁRIO

1.1º INTRODUÇÃO E AVISOS

1.1º1. Designação e número de identificação dos títulos (ISIN) dos títulos

Os títulos possuem a designação «ações tokenizadas» em que o ativo subjacente são as ações da MICROSOFT CORP. (MSFT). O ISIN dos títulos é: CH1115966645.

1.1º2. Identificação e dados de contacto do emitente, incluindo o Identificador de Entidade Jurídica (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suíça, número de telefone: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1º3. Identificação e dados de contacto do proponente, incluindo o Identificador de Entidade Jurídica (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Alemanha, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1º4. Identificação e dados de contacto da autoridade competente

Autoridade para o Mercado Financeiro do Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

número de telefone +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1º5. Data de aprovação

A data de aprovação é 07/05/2021.

1.1º6. Aviso

O emitente declara que

- o sumário deve ser lido como uma introdução ao prospeto de base e que os investidores devem referir-se ao prospeto de base como um todo ao tomarem qualquer decisão de investimento nos títulos;
- o investidor pode perder todo ou parte do capital investido;
- um investidor que pretenda intentar uma ação relativa às informações contidas num prospeto de base pode, nos termos da legislação interna dos Estados-Membros, ter de suportar os custos de tradução do prospeto antes do início do processo;
- a responsabilidade civil só deve ser imputada às pessoas que elaboraram e comunicaram o sumário e qualquer tradução do mesmo e apenas se o sumário, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base, for enganoso, erróneo ou inconsistente ou se, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base, não fornecer as informações básicas que possam ajudar os investidores na tomada de decisões relativas aos investimentos nos títulos em questão.
- Está prestes a adquirir um produto que não é simples e que pode ser difícil de compreender.

1.2º INFORMAÇÕES BÁSICAS SOBRE O EMITENTE

1.2º1. Sede social, forma jurídica, LEI, legislação aplicável e país de registo do emitente

O emitente é uma sociedade anónima com sede social em Herisau, Suíça. Está registada na Suíça e é uma sociedade baseada no direito suíço. O LEI é: 506700N3EE6U50944T62.

1.2º2. Atividade principal do emitente

A atividade principal do emitente é a aquisição e gestão de participações nacionais e internacionais, assim como a emissão de empréstimos estruturados tokenizados.

1.2º3. Principal acionista

O único acionista do emitente é a Digital Assets DA AG com sede social em Herisau.

1.2º4. Identificação do diretor executivo

O diretor executivo com o poder de representação exclusiva é o Sr. Ernest Ukaj.

1.2º5. Identificação do revisor oficial de contas

O revisor oficial de contas ou auditor é a Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2º6. Qual é a informação financeira primária sobre o emitente?

Demonstração de resultados de 06/07/2020 – 31/12/2020	
Perda anual	9.204,45
Balanco em 31/12/2020	
Dívidas financeiras líquidas	2.500,00
Demonstração de fluxos de caixa em 31/12/2020	
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades operacionais atuais	-8.566,95
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades financeiras	-200,00
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades de investimento	-

1.2º7. Quais são os principais riscos específicos do emitente?

1.2º7.1. Risco de liquidez

O emitente depende de liquidez suficiente para liquidar os créditos sobre os títulos que emitiu. Se os créditos excederem os ativos líquidos do emitente, o pagamento pode ser significativamente atrasado, porque as posições do emitente devem ser liquidadas primeiro e os fundos devem ser transferidos para a conta de pagamento do emitente. Neste caso, existe o risco de os investidores receberem os seus créditos com um atraso considerável de vários dias ou semanas.

1.2º7.2. Risco de contraparte

O emitente protege os créditos contra este através de operações de cobertura com terceiros. A matéria destas operações de cobertura pode ser: Ações, títulos representativos de ações,

cabazes de ações, índices, índices compilados pelo emitente, taxas de câmbio, futuros sobre taxas de juro, mercadorias, contratos de futuros ou fundos/ETF. Por exemplo, se o emitente vender um título sobre uma determinada ação (as chamadas ações tokenizadas), este irá proteger a sua posição no mercado tomando uma posição correspondente. Neste contexto, pode acontecer que o emitente adquira um crédito contra um terceiro e assim suporte o seu risco de crédito (o chamado risco de contraparte). Este terceiro pode estar sujeito à legislação e regulamentação de um país terceiro, caso em que pode estar sujeito a um quadro regulamentar que não proporcione o mesmo nível de proteção que o quadro regulamentar europeu ou do Liechtenstein. Se este risco de crédito se materializar, o emitente terá de anular a totalidade ou parte dos seus créditos contra estas contrapartes e poderá, portanto, ser incapaz de liquidar a totalidade ou parte das suas responsabilidades para com os investidores.

1.2º7.3. Risco de previsão

Este formulário de registo contém várias declarações prospetivas relativas a factos futuros, eventos e outros assuntos que não são factos históricos. São regularmente identificadas por palavras como «provável», «possível», «esperado», «antecipado», «planeado», «previsto» e formulações semelhantes. Tais declarações prospetivas baseiam-se em expectativas, estimativas, projeções e pressupostos. Refletem exclusivamente a opinião do emitente, estão sujeitas a incertezas e riscos no que diz respeito à sua ocorrência real e, por conseguinte, a sua realização não é garantida. Isto pode resultar na incapacidade total ou parcial do emitente de liquidar os créditos decorrentes dos títulos. O que pode levar a uma perda total do investimento inicial.

1.3º INFORMAÇÕES BÁSICAS SOBRE OS TÍTULOS

1.3º1. Quais são as características mais importantes dos títulos?

Os títulos oferecidos são dívidas subordinadas estabelecidas como títulos ao portador. São obrigações do emitente de efetuar pagamentos aos investidores.

1.3º2. Unidade monetária, denominação, valor nominal, quantidade dos títulos emitidos e prazo

A unidade monetária dos títulos é o dólar americano. O volume de emissões máximo é 100.000.000,00 dólares americanos. Os títulos não têm prazo. Um título corresponde a uma unidade completa do respetivo ativo subjacente.

1.3º3. Direitos inerentes aos títulos

As ações tokenizadas concedem direitos de credores que não incluem quaisquer direitos de acionistas, em particular, nenhum direito de participação, envolvimento ou de voto nas assembleias de acionistas do emitente ou dos respetivos emitentes dos ativos subjacentes. Os direitos de reembolso associados a ações tokenizadas estão ligados ao desempenho de certos ativos subjacentes negociados em bolsa. Estes ativos subjacentes podem ser: Ações, títulos representativos de ações, cabazes de ações, índices, índices compilados pelo emitente, divisas, futuros sobre taxas de juro, mercadorias, contratos de futuros, criptomoedas, outros títulos transferíveis, empréstimos ou fundos/ETF (o «ativo subjacente»). Isto não inclui quaisquer dividendos. Em caso de cancelamento das ações tokenizadas, um investidor tem o direito de reclamar as ações tokenizadas junto do emitente pelo respetivo valor de referência do preço de base acrescido do prémio. Está excluída a entrega física do ativo subjacente. As ações tokenizadas são pagas exclusivamente em dinheiro ou criptomoeda. Apenas os detentores de ações tokenizadas podem reclamá-las junto do emitente pelo respetivo valor de referência acrescido do prémio.

1.3º4. Classificação relativa dos títulos

As ações tokenizadas estão sujeitas a uma subordinação qualificada dos investidores. Estabelecem, em relação aos investidores (credores), direitos credores igualmente classificados e subordinados em relação aos créditos dos demais credores do emitente. Em caso de liquidação, dissolução ou insolvência do emitente e de qualquer processo que sirva

para evitar a insolvência do emitente, os direitos das ações tokenizadas ficarão atrás de todas as outras responsabilidades não subordinadas existentes e futuras do emitente (subordinação qualificada). Os credores das ações tokenizadas são obrigados a não fazer valer os seus créditos subordinados contra o emitente enquanto e na medida em que a sua satisfação conduza à insolvência ou ao sobreendividamento do emitente. Durante este período, o prazo de prescrição para a parte dos créditos que não pode ser reivindicada é suspenso.

1.3º5. Limitações à livre negociabilidade

Estes títulos são e só podem ser oferecidos e vendidos a pessoas autorizadas a adquirir, deter e vender tais títulos ao abrigo da legislação aplicável. Os títulos não foram e não serão registados ao abrigo da Securities Act dos EUA de 1933, conforme emendada ("Securities Act"), e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou por conta ou benefício de cidadãos ou residentes com domicílio fiscal nos Estados Unidos. O mesmo se aplica aos nacionais ou pessoas com sede fiscal num dos seguintes países: Irão, Coreia do Norte, Síria. O emitente reserva-se o direito de impor mais restrições de venda de acordo com o seu exclusivo critério.

1.3º6. Onde são negociados os títulos?

Os títulos não são objeto de um pedido de admissão à negociação num mercado regulamentado, noutros mercados de países terceiros, mercados de crescimento de PME ou MTF.

1.3º7. Quais são os principais riscos específicos dos títulos?

1.3º7.1. Subordinação/risco de contraparte

O devedor do crédito proveniente das ações tokenizadas é o emitente. Os investidores são credores do emitente. A única contraparte dos investidores é, portanto, o emitente. Os investidores são, assim, dependentes da solvência do emitente. No caso de o emitente ser incapaz de cumprir os créditos resultantes das ações tokenizadas na sua totalidade ou em parte, o risco de insolvência do emitente existe à custa dos investidores. Em caso de insolvência do emitente, os créditos dos investidores têm a mesma prioridade entre si, mas estão subordinados a outros créditos de terceiros contra o emitente. Isto significa que os créditos de terceiros são prioritários e os pagamentos aos investidores só podem ser efetuados, contanto que os ativos do emitente excedam os créditos dos terceiros. Os investidores suportam, portanto, o risco de perder total ou parcialmente o seu preço de aquisição.

1.3º7.2. Risco de transações de cobertura insuficiente

No decurso das suas atividades operacionais normais, o emitente irá, para efeitos de cobertura, negociar nos ativos subjacentes ou, no caso de um índice como ativo subjacente, nos valores individuais que lhe são subjacentes, ou em contratos de opções ou de futuros relacionados, ou através das chamadas transações de proteção (cobertura de risco, transações de cobertura), nas ações ou outros ativos subjacentes correspondentes ou nos contratos de opções ou de futuros relacionados. Existe especialmente o risco de que o emitente não realize adequadamente estas transações de cobertura, que estas falhem ou que só possam ser realizadas em condições desfavoráveis. Estas circunstâncias podem ter um efeito consideravelmente adverso na capacidade do emitente de reclamar ações tokenizadas. Neste caso, existe um risco de perda parcial ou total do capital investido.

1.3º7.3. Risco de crédito em transações de cobertura

O emitente pode também adquirir contratos de opções ou de futuros ou outros produtos OTC como parte de transações de cobertura. Neste caso, o emissor suporta o risco de contraparte dos seus respetivos parceiros contratuais. Este risco de contraparte consiste em particular no caso de incumprimento do crédito do emitente. Por exemplo, se o emitente tiver adquirido uma opção de compra sobre um ativo subjacente de uma contraparte, este suporta o risco de que a contraparte também possa entregar fisicamente o ativo subjacente. Se tal não for possível por razões técnicas, financeiras, regulamentares ou outras, algumas ou todas as transações

de cobertura podem revelar-se insuficientes, o que pode ter um efeito consideravelmente adverso na capacidade do emitente de reclamar as ações tokenizadas e pode resultar numa perda parcial ou total do capital investido.

1.3º7.4. Risco de perda total

O valor das ações tokenizadas depende principalmente da evolução dos preços do ativo subjacente, na medida em que o cálculo do valor de reembolso das ações tokenizadas está ligado à evolução dos preços (desempenho) do ativo subjacente. Uma alteração no preço, ou mesmo a ausência de uma alteração no preço do ativo subjacente em que as ações tokenizadas se baseiam, pode reduzir o valor das ações tokenizadas de forma desproporcional ao ponto de inutilidade.

1.3º7.5. Risco de preço do ativo subjacente

Os preços do ativo subjacente podem flutuar muito pronunciadamente e em intervalos de tempo muito pequenos. Pode haver uma diferença significativa entre o preço exibido no website do emitente e o preço efetivamente realizado no momento da reclamação, o que pode ser em detrimento do investidor. É, portanto, possível que o preço real realizável fique aquém do preço de aquisição ou se desvie significativamente deste.

1.3º7.6. Vulnerabilidades do software

A aplicação de software subjacente, o contrato inteligente subjacente e a plataforma de software para a gestão do livro do investidor estão em constante evolução e muitos aspetos permanecem por testar. Os avanços na criptografia ou os avanços técnicos podem apresentar riscos para as ações tokenizadas emitidas através do processo de subscrição digital e mantidas num livro de investidores digital. Não há nenhuma garantia de que o processo de criação e emissão de ações tokenizadas decorra sem interrupções ou sem falhas e existe um risco inerente de que o software contenha vulnerabilidades, pontos fracos ou falhas, que podem levar, entre outras falhas, a erros na subscrição, criação, entrega, contabilização ou transferibilidade das ações tokenizadas. Isto pode levar a uma perda total ou parcial dos investimentos do investidor.

1.3º7.7. Risco de furto ou pirataria informática

Os contratos inteligentes utilizados, a aplicação de software subjacente e a plataforma de software podem estar sujeitos a ataques de hackers ou outras pessoas, incluindo, mas não limitados, aos chamados ataques de malware, ataques de negação de serviço, ataques consensuais, ataques Sybil, Smurfing e Spoofing. Tais ataques bem-sucedidos podem levar a furtos ou perda de fundos, incluindo de ações tokenizadas, que podem afetar qualquer utilização ou funcionalidade das ações tokenizadas. Isto pode levar a uma perda total ou parcial dos investimentos do investidor

1.4º INFORMAÇÃO BÁSICA SOBRE A OFERTA PÚBLICA DE TÍTULOS

1.4º1. Com que condições e segundo que calendarização posso investir neste título?

Estes títulos são e só podem ser oferecidos e vendidos a pessoas autorizadas a adquirir, deter e vender tais títulos ao abrigo da legislação aplicável. Os títulos não foram e não serão registados ao abrigo da Securities Act dos EUA de 1933, conforme emendada ("Securities Act"), e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou por conta ou benefício de cidadãos ou residentes com domicílio fiscal nos Estados Unidos.

Os títulos serão oferecidos no dia após a publicação das condições finais.

Os investidores podem reclamar as ações tokenizadas na forma de criptomoeda ou francos suíços através do website do emitente. As criptomoedas permitidas para efeitos de pagamento serão anunciadas no website do emitente em cada caso. O emitente reserva-se o direito de acrescentar certas criptomoedas à lista de criptomoedas elegíveis, ou de remover certas criptomoedas da lista de criptomoedas elegíveis a seu exclusivo critério.

1.4º2. Quem é o proponente?

O proponente é a CM-Equity AG com sede social em Munique, registada e baseada no direito da República Federal da Alemanha.

1.4º3. Porque é que este prospeto está a ser criado?

O prospeto serve como documento de emissão para a emissão de ações tokenizadas. As receitas da venda dos títulos são utilizadas para as transações de cobertura.

O diretor executivo do emitente é simultaneamente o diretor executivo da empresa-mãe. Ao mesmo tempo, é o acionista maioritário do MKY Group, que preparou as contas anuais. Existe o risco de que a pessoa referida, devido a conflitos de interesse a favor ou contra o emitente, por um lado, ou contra o próprio interesse, por outro lado, tome decisões ou medidas que possam ter resultados adversos diretos ou indiretos no sucesso económico do emitente e, por conseguinte, em última análise, também um efeito adverso indireto na posição financeira e no desempenho financeiro e dos rendimentos do emitente. Isto pode ocorrer, por exemplo, se a remuneração ou outros benefícios forem concedidos em contratos ou outras relações jurídicas com as pessoas acima mencionadas, que se desviem não insignificamente da remuneração ou benefícios habituais do mercado a cargo do emitente. No entanto, na opinião do emitente, tal não ocorre nas relações contratuais existentes com as pessoas acima mencionadas à data do prospeto.

1. ANEXĂ: REZUMAT

1.1. INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE

1.1.1. Denumirea și numărul de identificare a valorilor mobiliare (ISIN)

Titlurile de valoare au denumirea de „acțiuni tokenizate”, având ca suport acțiunile MICROSOFT CORP. (MSFT). Codul ISIN al titlurilor de valoare este: CH1115966645.

1.1.2. Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Elveția, număr de telefon: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identitatea și datele de contact ale furnizorului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Germania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identitatea și datele de contact ale autorității competente

Reglementarea financiară Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data aprobării

Data aprobării este 07.05.2021.

1.1.6. Avertisment

Emitentul declară că

- rezumatul ar trebui înțeles ca o introducere în prospectul de bază și că investitorul ar trebui să se bazeze pe prospectul de bază în ansamblu pentru orice decizie de a investi în titluri de valoare;
- investitorul poate pierde integral sau parțial capitalul investit;
- un investitor care dorește să introducă o acțiune pe baza informațiilor conținute într-un prospect de bază poate, în conformitate cu legislația națională a statului său membru, să plătească traducerea prospectului înainte de inițierea procedurii;
- răspunderea civilă se limitează la persoanele care au prezentat și transmis rezumatul, inclusiv eventualele traduceri, și numai în cazul în care rezumatul, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază, este înșelător, inexact sau inconsecvent sau în cazul în care, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază, nu furnizează informațiile de bază care ar ajuta investitorii să ia decizii cu privire la investițiile în valorile mobiliare în cauză.
- Sunteți pe cale de a achiziționa un produs care nu este ușor și poate fi dificil de înțeles.

1.2. INFORMAȚII DE BAZĂ DESPRE EMITENT

1.2.1. Sediul social, forma juridică, LEI, legea aplicabilă și țara de înregistrare a emitentului

Emitentul este o societate cu sediul în Herisau, Elveția. Aceasta este înregistrată în Elveția și este stabilită în conformitate cu legislația elvețiană. LEI este: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Activitatea principală a emitentului

Activitatea principală a emitentului este achiziționarea și gestionarea titlurilor de participare la nivel național și internațional, precum și emiterea de obligațiuni structurate tokenizate.

1.2.3. Acționari principali

Acționarul unic al emitentului este Digital Assets DA AG cu sediul social în Herisau.

1.2.4. Identitatea directorilor executivi

Directorul general cu autoritatea de a acționa în calitate de reprezentant unic este domnul Ernest Ukaj.

1.2.5. Identitatea auditorilor

Auditorul este Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurich.

1.2.6. Care sunt informațiile financiare cheie despre emitent?

Contul de profit și pierdere din 06.07.2020 - 31.12.2020	
Pierdere anuală	9.204,45
Bilanț la 31.12.2020	
Datorii financiare nete	2.500,00
Situația fluxurilor de trezorerie la 31.12.2020	
Flux net de numerar din activități de exploatare	-8.566,95
Fluxul net de numerar din activitățile de finanțare	-200,00
Fluxul net de numerar din activitățile de investiții	-

1.2.7. Care sunt riscurile cheie specifice emitentului?

1.2.7.1. Riscul de lichiditate

Emitentul depinde de o lichiditate suficientă pentru a deconta creanțele care decurg din titlurile de valoare pe care le emite. În cazul în care creanțele depășesc numerarul emitentului, plata poate fi întârziată semnificativ, deoarece pozițiile emitentului trebuie lichidate mai întâi, iar fondurile trebuie transferate în contul de plăți al emitentului. În acest caz, există riscul ca investitorii să primească creanțele cu o întârziere semnificativă de câteva zile sau săptămâni.

1.2.7.2. Riscul de contrapartidă

Emitentul acoperă creanțele împotriva sa prin intermediul operațiunilor de acoperire a riscurilor cu părți terțe. Aceste tranzacții de acoperire împotriva riscurilor pot include: acțiuni, titluri de valoare reprezentând acțiuni, coșuri de acțiuni, indici, indici compilați de emitent, cursuri de schimb, contracte futures pe rata dobânzii, mărfuri, contracte viitoare sau fonduri/ETF-uri. De exemplu, în cazul în care emitentul vinde un titlu de valoare pe o anumită acțiune (așa-numitele Tokenized Stocks), acesta își va acoperi poziția pe piață prin adoptarea unei poziții corespunzătoare. Se poate întâmpla ca emitentul să obțină o creanță împotriva unei părți terțe și, prin urmare, să își suporte riscul de neîndeplinire a obligațiilor (așa-numitul risc de contrapartidă). Această parte terță poate face obiectul legislației și reglementării unei țări terțe și, în acest caz, poate face obiectul unui cadru de reglementare care nu garantează aceeași protecție ca Liechtenstein sau Uniunea Europeană. În cazul în care se materializează acest

risc de neîndeplinire a obligațiilor, emitentul trebuie să anuleze toate sau o parte din creanțele sale față de aceste contrapărți și, prin urmare, este posibil să nu își poată deconta total sau parțial datorile către investitori.

1.2.7.3. Risc de prognoză

Acest formular de înregistrare conține declarații anticipative în diferite puncte referitoare la fapte, evenimente și alte circumstanțe viitoare care nu sunt fapte istorice. Acestea sunt caracterizate în mod regulat prin cuvinte precum „probabil“, „posibil“, „de așteptat“, „prognozat“, „planificat“, „prezis“ și fraze similare. Astfel de declarații anticipative se bazează pe așteptări, estimări, previziuni și ipoteze. Acestea reflectă exclusiv opinia emitentului, sunt supuse incertitudinilor și riscurilor cu privire la apariția lor efectivă și, prin urmare, nu sunt garantate în realizarea lor. Acest lucru poate duce la incapacitatea totală sau parțială a emitentului de a soluționa creanțele rezultate din valorile mobiliare. Acest lucru poate duce la o pierdere totală a investiției inițiale.

1.3. INFORMAȚII DE BAZĂ DESPRE VALORILE MOBILIARE

1.3.1. Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

Titlurile de valoare oferite sunt titluri de creanță subordonate sub formă de titluri la purtător. Acestea sunt obligații ale emitentului de a efectua plăți către investitori.

1.3.2. Moneda, valoarea nominală, numărul de valori mobiliare emise și scadența

Moneda valorilor mobiliare este dolarul american. Volumul maxim al emisiunii este de 100.000.000,00 USD. Titlurile de valoare nu au scadență. Un titlu de valoare corespunde unei unități complete a activului-suport.

1.3.3. Drepturile aferente valorilor mobiliare

Acțiunile în cauză conferă creditorilor drepturi de creditor care nu includ drepturi ale acționarilor, în special drepturi de participare, participare și vot la reuniunile acționarilor emitentului sau la emitentul respectiv al valorilor mobiliare subiacente. Drepturile de răscumpărare asociate acțiunilor simbolizate sunt legate de performanța anumitor active-garanție tranzacționate. Aceste active-suport pot fi: acțiuni, valori mobiliare reprezentând acțiuni, coșuri de acțiuni, indici, indici compilați de emitent, schimb valutar, contracte futures pe rata dobânzii, mărfuri, contracte viitoare, criptomonede, alte valori mobiliare, obligațiuni sau fonduri/ETF-uri („activ suport“). Dividendele nu sunt incluse. În cazul încetării acțiunilor tokenizate, un investitor are dreptul să răscumpere acțiunile tokenizate cu emitentul la valoarea de referință respectivă a prețului de bază plus prima. Livrarea fizică a activului suport este exclusă. Acțiunile tokenizate sunt plătite exclusiv în numerar sau în criptomonede. Numai deținătorii de acțiuni tokenizate le pot răscumpăra împreună cu emitentul pentru prețul de referință respectiv plus prima.

1.3.4. Clasificarea relativă a valorilor mobiliare

Acțiunile tokenizate fac obiectul unei subordonări calificate a investitorilor. Acestea stabilesc drepturi egale ale creditorilor în raport cu investitorii (creditorii) și drepturi subordonate ale creditorilor în raport cu creanțele altor creditori ai emitentului. În caz de lichidare, dizolvare sau insolvență a emitentului, precum și în cazul procedurilor de evitare a insolvenței emitentului, drepturile din acțiunile tokenizate vor clasifica toate celelalte datorii nesubordonate existente și viitoare ale emitentului (subordonate calificate). Creditorii acțiunilor tokenizate sunt obligați să își revendice creanțele subordonate față de emitent, atâta timp cât și în măsura în care satisfacția lor ar duce la insolvența sau îndatorarea excesivă a emitentului. În această perioadă, termenul de prescripție a părții din creanțe care nu poate fi invocată se suspendă.

1.3.5. Restricții privind libera circulație

Aceste valori mobiliare sunt și pot fi oferite și vândute numai persoanelor cărora legea aplicabilă le permite să achiziționeze, să dețină și să vândă aceste valori mobiliare. Valorile mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare din 1933, cu modificările ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare"), și nu pot fi oferite sau vândute în Statele

Unite sau în contul sau beneficiul oricărei persoane care este cetățean sau rezident fiscal în Statele Unite. Același lucru este valabil și pentru resortisanții sau persoanele cu domiciliul fiscal într-una dintre următoarele țări: Iran, Coreea de Nord, Siria. Emitentul își rezervă dreptul de a impune restricții suplimentare de vânzare la discreția sa.

1.3.6. Unde sunt tranzacționate valorile mobiliare?

Valorile mobiliare nu fac obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată, pe piețe din alte țări terțe, pe piețe de creștere pentru IMM-uri sau în MTF-uri.

1.3.7. Care sunt riscurile principale specifice valorilor mobiliare?

1.3.7.1. Risc de subordonare/contrapartidă

Debitorul creanțelor din acțiunile tokenizate este emitentul. Investitorii sunt creditori ai emitentului. Prin urmare, singura contraparte a investitorilor este emitentul. Prin urmare, investitorii depind de solvabilitatea emitentului. În cazul în care emitentul nu este în măsură să satisfacă integral sau parțial creanțele care decurg din acțiunile tokenizate, există riscul ca emitentul să devină insolubil în detrimentul investitorilor. În cazul insolvenței emitentului, creanțele investitorilor sunt de rang egal, dar subordonate altor creanțe ale terților față de emitent. Acest lucru înseamnă că creanțele terților trebuie să fie în primul rând servite, iar plățile către investitori pot fi efectuate numai în măsura în care fondurile emitentului depășesc creanțele terților. Prin urmare, investitorii suportă riscul pierderii parțiale sau totale a prețului lor de achiziție.

1.3.7.2. Risc de acoperire insuficientă

Ca parte a activităților sale normale de afaceri, emitentul va tranzacționa, în scopul acoperirii, activele suport sau, în cazul unui indice ca activ suport, în activele individuale suport sau în contractele de opțiune sau futures legate de acestea sau se va acoperi prin așa-numitele tranzacții de acoperire (operațiuni de acoperire, operațiuni de acoperire a riscurilor) în acțiunile corespunzătoare sau alte active suport sau în contractele de opțiune sau futures legate de acestea. În special, există riscul ca emitentul să nu efectueze în mod adecvat aceste tranzacții de acoperire împotriva riscurilor, să eșueze sau să poată fi efectuate numai în condiții nefavorabile. Aceste circumstanțe pot avea un efect negativ semnificativ asupra capacității emitentului de a răscumpăra acțiunile tokenizate. În acest caz, există riscul pierderii parțiale sau totale a capitalului investit.

1.3.7.3. Riscul de nerambursare pentru tranzacțiile de acoperire împotriva riscurilor

Emitentul poate, de asemenea, să achiziționeze contracte de opțiuni sau contracte futures sau alte produse extrabursiere ca parte a tranzacțiilor de acoperire împotriva riscurilor. În acest caz, emitentul suportă riscul de contrapartidă al partenerilor săi contractuali respectivi. Acest risc de contrapartidă constă în special în incapacitatea de plată a creanței emitentului. De exemplu, în cazul în care emitentul a achiziționat de la o contrapartidă o opțiune de cumpărare pe un activ suport, acesta își asumă riscul ca respectiva contrapartidă să livreze fizic activul suport. Dacă acest lucru nu este posibil din motive tehnice, financiare, de reglementare sau din alte motive, unele sau toate tranzacțiile de acoperire se pot dovedi insuficiente, ceea ce poate afecta în mod semnificativ capacitatea emitentului de a răscumpăra acțiunile tokenizate și poate duce la o pierdere parțială sau totală a capitalului investit.

1.3.7.4. Riscul total de pierdere

Valoarea acțiunilor tokenizate depinde în principal de evoluția prețului subiacent, deoarece calcularea sumei de rambursare pentru acțiunile tokenizate este legată de evoluția prețului (performanța) subiacent. O modificare a prețului sau chiar absența unei modificări a prețului activului suport care stă la baza acțiunilor tokenizate poate reduce în mod disproporționat valoarea acțiunilor tokenizate, până la a le face lipsite de valoare.

1.3.7.5. Riscul de preț al activului suport

Prețurile activului suport pot fluctua extrem de puternic și în intervale de timp foarte mici. Poate exista o diferență semnificativă între prețul afișat pe site-ul emitentului și prețul efectiv realizat ca parte a răscumpărării, care poate fi în detrimentul investitorului. Prin urmare, este posibil ca prețul real realizabil să nu corespundă prețului de achiziție sau să devieze în mod semnificativ de la acesta.

1.3.7.6. Deficiențe software

Aplicația software subiacentă, contractul inteligent subiacent și platforma software de gestionare a registrului investitorilor evoluează în mod constant și multe aspecte rămân neauditate. Progresele înregistrate în criptografie sau progresele tehnice pot prezenta riscuri pentru acțiunile tokenizate care sunt emise printr-un proces de subscriere digitală și sunt deținute într-un registru digital al investitorilor. Nu există nicio garanție sau asigurare că procesul de creare și emiteră a acțiunilor tokenizate va fi neîntrerupt sau fără erori și există un risc inerent ca software-ul să conțină orice slăbiciuni, vulnerabilități sau erori care pot, printre altele, duce la erori în desenul, crearea, livrarea, contabilitatea sau portabilitatea acțiunilor tokenizate. Toate acestea pot duce la o pierdere parțială sau totală a investiției investitorului.

1.3.7.7. Risc de furt sau hacking

Contractele inteligente utilizate, aplicația software de bază și platforma software pot face obiectul unor atacuri din partea hackerilor sau a altor persoane, inclusiv, dar fără a se limita la așa-numitele atacuri malware, atacuri de refuz al serviciului, atacuri bazate pe consens, atacuri sybil, smurfing și spoofing. Astfel de atacuri reușite pot duce la furtul sau pierderea de fonduri, inclusiv acțiuni tokenizate, care pot afecta orice utilizare sau funcționalitate a acțiunilor tokenizate. Toate acestea pot duce la o pierdere parțială sau totală a investiției investitorului

1.4. INFORMAȚII DE BAZĂ PRIVIND OFERTA PUBLICĂ DE VALORI MOBILIARE

1.4.1. În ce condiții și în conformitate cu ce program pot investi în această garanție?

Aceste valori mobiliare sunt și pot fi oferite și vândute numai persoanelor cărora legea aplicabilă le permite să achiziționeze, să dețină și să vândă aceste valori mobiliare. Valorile mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare din 1933, cu modificările ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare"), și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite sau în contul sau beneficiul oricărei persoane care este cetățean sau rezident fiscal în Statele Unite.

Valorile mobiliare vor fi oferite în ziua următoare publicării termenilor finali.

Investitorii pot răscumpăra acțiunile tokenizate pentru criptomonede sau franci elvețieni prin intermediul site-ului emitentului. Criptomonedele autorizate în scopul plății vor fi publicate pe site-ul web al emitentului. Emitentul își rezervă dreptul de a adăuga anumite criptomonede la lista de criptomonede permise sau de a elimina anumite criptomonede din lista de criptomonede permise la discreția sa.

1.4.2. Cine este furnizorul?

Furnizorul este CM-Equity AG cu sediul social în München, înregistrată și constituită în conformitate cu legile Republicii Federale Germania.

1.4.3. De ce este elaborat acest prospect?

Prospectul servește drept document de emisiune pentru emiterea acțiunilor tokenizate. Încasările din vânzarea titlurilor de valoare sunt utilizate pentru operațiuni de acoperire împotriva riscurilor.

Directorul general al emitentului este, de asemenea, director general al societății-mamă. Totodată, este acționar majoritar al MKY Group, care a întocmit situațiile financiare anuale.

Există riscul ca persoana sus-menționată să ia decizii sau să întreprindă acțiuni din cauza conflictelor de interese pentru sau împotriva emitentului, pe de o parte, sau a intereselor proprii, pe de altă parte, care pot afecta în mod direct sau indirect succesul economic al emitentului și, astfel, în cele din urmă, afectează în mod indirect și activele, poziția financiară și rezultatele operațiunilor emitentului. Acest lucru se poate realiza, de exemplu, prin acordarea de remunerații sau alte beneficii în contracte sau alte raporturi juridice cu persoanele menționate mai sus, care nu se abat nesemnificativ de la remunerația de piață respectivă sau beneficii în detrimentul emitentului. Cu toate acestea, în opinia emitentului, acest lucru nu s-a întâmplat în relațiile contractuale cu persoanele menționate anterior existente la data prospectului.

1. PRÍLOHA: ZHRNUTIE

1.1 ÚVOD A UPOZORNENIA

1.1.1. Označenie a identifikačné číslo cenných papierov (ISIN)

Cenné papiere majú označenie „tokenized stocks“, pričom podkladovým aktívom sú akcie spoločnosti MICROSOFT CORP. (MSFT). ISIN cenných papierov je: CH1115966645.

1.1.2. Identita a kontaktné údaje emitenta vrátane identifikácie nositeľa práv (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švajčiarsko, telefónne číslo: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identita a kontaktné údaje poskytovateľa, vrátane identifikácie nositeľa práv (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 Mníchov, Nemecko, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identita a kontaktné údaje kompetentného úradu

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lichtenštajnsko,
telefón +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Dátum schválenia

Dátumom schválenia je 7. 5. 2021.

1.1.6. Upozornenie

Emitent vyhlasuje, že

- zhrnutie by malo byť chápané ako úvod k základnému prospektu a že investor by sa mal pri každom rozhodnutí o investovaní do cenných papierov opierať o základný prospekt ako celok;
- investor by mohol stratiť všetok vložený kapitál alebo časť z neho;
- investor, ktorý chce podať žalobu kvôli údajom obsiahnutým v základnom prospekte, bude musieť podľa národných právnych predpisov svojho členského štátu pravdepodobne niesť náklady za preklad prospektu predtým, ako sa môže začať proces;
- občianskoprávne ručia iba tie osoby, ktoré predložili a sprostredkovali zhrnutie aj s prípadnými prekladmi, a to iba pre prípad, že zhrnutie, keď sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu, je klamné, nesprávne alebo protirečivé alebo ak, keď sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu, nepodáva základné informácie, ktoré by vo vzťahu k investíciám do príslušných cenných papierov pre investora predstavovali pomôcku pri rozhodovaní;
- chystáte sa nadobudnúť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko pochopiteľný.

1.2 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI

1.2.1. Sídlo, právna forma, LEI, platné právo a krajina registrácie emitenta

Emitentom je akciová spoločnosť so sídlom v Herisau, Švajčiarsko. Je zapísaná vo Švajčiarsku a založená podľa švajčiarskeho práva. LEI je: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Hlavná činnosť emitenta

Hlavnou činnosťou emitenta je nákup a spravovanie podielov v tuzemsku a zahraničí, ako aj emisia tokenizovaných štruktúrovaných dlhopisov.

1.2.3. Vlastník hlavného podielu

Jediným spoločníkom emitenta je spoločnosť Digital Assets DA AG so sídlom v Herisau.

1.2.4. Identita hlavného konateľa

Konateľ s oprávnením na individuálne zastupovanie je pán Ernest Ukaj.

1.2.5. Identita audítora

Audítorm, resp. revíznym miestom je spoločnosť Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Ktoré informácie sú podstatnými informáciami o emitentovi?

Výsledovka zo 6. 7. 2020 – 31. 12. 2020	
Ročná strata	9 204,45
Bilancia k 31. 12. 2020	
Netto finančné záväzky	2 500,00
Výkaz peňažného toku k 31.12.2020	
Netto peňažný tok z bežnej obchodnej činnosti	-8 566,95
Netto peňažný tok z finančných činností	-200,00
Netto peňažný tok z investičných činností	-

1.2.7. Aké sú hlavné riziká, ktoré sú pre emitenta špecifické?

1.2.7.1. Riziko likvidity

Emitent je na vyrovnanie požiadaviek voči nemu z ním emitovaných cenných papierov odkázaný na dostatočnú likviditu. Ak by požiadavky presiahli likvidné prostriedky emitenta, vyplatenie sa môže značne oneskoriť, pretože položky emitenta sa najskôr musia zlikvidovať a peniaze sa musia previesť na výplatný účet emitenta. V tomto prípade vzniká riziko, že investori dostanú svoje pohľadávky so značným oneskorením viacerých dní alebo týždňov.

1.2.7.2. Riziko protistrany

Emitent zabezpečí pohľadávky voči nemu prostredníctvom zaist'ovacích transakcií s tretími stranami. Predmetom týchto zaist'ovacích transakcií môžu byť: akcie, cenné papiere zastupujúce akcie, koše akcií, indexy, indexy zostavené emitentom, devízové kurzy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty alebo fondy/ETFs. Ak emitent napríklad predá cenný papier na určitú akciu (tzv. tokenizované akcie), svoju pozíciu zo strany trhu zaistí zaujatím príslušnej pozície. Prítom sa môže stať, že emitent nadobudne pohľadávku voči tretej strane, a preto nesie jej riziko zlyhania (tzv. riziko protistrany). Táto tretia strana môže podliehať právu a regulácii tretieho štátu a v tomto prípade pravdepodobne podlieha regulačnému rámcu, ktorý nezaist'uje rovnakú ochranu ako európsky, príp. lichtenštajnský. Ak by sa toto riziko zlyhania zrealizovalo, emitent musí svoje pohľadávky voči týmto protistranám odpísať úplne alebo čiastočne, a preto nemôže byť schopný úplne alebo čiastočne vyrovnať záväzky voči investorom.

1.2.8. Riziko prognózy

Tento registračný formulár obsahuje na rôznych miestach výpovede orientované na budúcnosť, ktoré sa týkajú budúcich skutočností, udalostí, ako aj iných okolností, ktoré nie sú historickými skutočnosťami. Tieto sú pravidelne označované slovami ako „pravdepodobne“, „možno“, „očakávané“, „prognózované“, „plánované“, „predpovedané“ a podobnými formuláciami. Takéto výpovede orientované na budúcnosť sú založené na očakávaniach, odhadoch, prognózach a domnienkach. Predstavujú výhradne vnímanie emitenta, podliehajú neistotám a rizikám ohľadom ich skutočnej realizácie, a preto ich uskutočnenie nie je zaručené. Môže to viesť k tomu, že pre emitenta nebude úplne alebo čiastočne možné vyrovnať pohľadávky z cenných papierov. Môže to viesť k celkovej strate počiatočnej investície.

1.3 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH

1.3.1. Ktoré znaky sú najdôležitejšími znakmi cenných papierov?

Pri ponúkaných cenných papieroch ide o podriadené dlhopisy, ktoré sú koncipované ako cenné papiere na majiteľa. Sú záväzkami emitenta vykonať vyplatenie investorom.

1.3.2. Mena, denominácia, nominálna hodnota, počet vydaných cenných papierov a platnosť

Menou cenných papierov je americký dolár. Emisný objem má hodnotu maximálne 100 000 000,00 USD. Cenné papiere nemajú žiadnu dobu platnosti. Jeden cenný papier zodpovedá úplnej jednotke príslušného podkladového aktíva.

1.3.3. Práva spojené s cennými papiermi

Tokenizované akcie poskytujú práva veriteľa, ktoré nezahŕňajú žiadne práva spoločníkov, predovšetkým žiadne práva na účasť, súčinnosť a hlasovanie na zhromaždení spoločníkov emitenta alebo na príslušných podkladových aktívach emitenta. Nároky na splatenie spojené s tokenizovanými akciami sú naviazané na vývoj hodnoty určitých podkladových aktív, s ktorými sa obchoduje na burze. Tieto podkladové aktíva môžu byť: akcie, cenné papiere zastupujúce akcie, koše akcií, indexy, indexy zostavené emitentom, devízy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty, kryptomeny, ostatné prenosné cenné papiere, dlhopisy alebo fondy/ETF („podkladové aktívum“). Prípadné dividendy nie sú zahrnuté. V prípade vypovedania tokenizovaných akcií je investor oprávnený si tokenizované akcie nechať vyplatiť u emitenta za príslušnú referenčnú hodnotu základnej ceny vrátane ážia. Fyzické dodanie podkladového aktíva je vylúčené. Tokenizované akcie sa vyplácajú výhradne v peniazoch, príp. kryptomenách. Iba majitelia tokenizovaných akcií si ich môžu nechať vyplatiť u emitenta za príslušnú referenčnú hodnotu vrátane ážia.

1.3.4. Relatívne poradie cenných papierov

Tokenizované akcie podliehajú kvalifikovanej podriadenosti investorov. Vo vzťahu k investorom (veriteľom) odôvodňujú rovnocenné a vo vzťahu k pohľadávkam iných veriteľov emitenta podriadené práva veriteľa. V prípade likvidácie, zrušenia alebo insolventnosti emitenta, ako aj procesu slúžiaceho na odvrátenie insolventnosti emitenta prechádzajú práva z tokenizovaných akcií na všetky ostatné existujúce a budúce nepodriadené záväzky emitenta v poradí (kvalifikované podriadenie). Veritelia tokenizovaných akcií sú povinní, svoje podriadené nároky voči emitentovi neuplatniť dovtedy, dokým by ich uspokojenie viedlo k platobnej neschopnosti alebo k prílišnému zadĺženiu emitenta. Počas tejto lehoty je premlčanie časti nárokov, ktorá sa nedá uplatniť, pozastavené.

1.3.5. Obmedzenia voľnej obchodovateľnosti

Tieto cenné papiere sa ponúkajú a smú ponúkať iba takým osobám, ktorým je podľa príslušného aplikovateľného práva dovolené, aby tieto cenné papiere nadobudli, držali a predávali. Cenné papiere neboli a nebudú registrované podľa amerického zákona US Securities Act z 1933 v jeho príslušnom platnom znení („Securities Act“) a nesmú sa ponúkať ani predávať v Spojených štátoch, ani na účet alebo v prospech osôb, ktoré sú občanmi alebo daňovými rezidentmi USA. To isté platí pre štátnych príslušníkov alebo osoby s daňovým domicilom v niektorej z

nasledujúcich krajín: Irán, Severná Kórea, Sýria. Emitent si ponecháva právo na vykonanie ďalších obmedzení predaja podľa vlastného uváženia.

1.3.6. Kde sa obchoduje s cennými papiermi?

Cenné papiere nie sú predmetom žiadosti o schválenie pre obchodovanie na regulovanom trhu, iných trhoch tretích krajín, rastúcich trhoch malých a stredne veľkých podnikov (KMU) alebo multilaterálnych obchodných miestach (MTF).

1.3.7. Ktoré riziká sú hlavnými rizikami špecifickými pre cenné papiere?

1.3.7.1. Podriadenosť/riziko protistrany

Dlžníkom nárokov z tokenizovaných akcií je emitent. Investori sú veriteľmi emitenta. Jedinou protistranou investorov je tak emitent. Investori sú preto závislí od solventnosti emitenta. Pre prípad, že emitent nie je schopný splniť pohľadávky z tokenizovaných akcií úplne alebo čiastočne, existuje riziko insolventnosti emitenta na ťarchu investorov. V prípade insolventnosti emitenta sú pohľadávky investorov navzájom rovnocenné, ale voči ostatným pohľadávkam tretích strán voči emitentovi sú podradené. To znamená, že pohľadávky tretích strán sa musia vysporiadať prednostne a vyplatenie investorov sa môže vykonať len vtedy, pokiaľ prostriedky emitenta presiahnu pohľadávky tretích strán. Investori preto nesú riziko čiastočnej alebo úplnej straty ich nákupnej ceny.

1.3.7.2. Riziko nedostatočných zaist'ovacích transakcií

Emitent bude v rámci normálnej obchodnej činnosti prevádzkovať obchod na účely zaistenia v podkladových aktívach, prípadne – v prípade indexu ako podkladového aktíva – v týchto základných jednotlivých hodnotách, prípadne na tieto sa vzťahujúcich opčných alebo termínovaných zmluvách alebo sa zaistí prostredníctvom takzvaných hedžových fondov (krycie transakcie, zaist'ovacie transakcie) v príslušných akciách alebo iných podkladových aktívach, príp. na tieto sa vzťahujúcich opčných alebo futures kontraktach. Vzniká predovšetkým riziko, že emitent tieto zaist'ovacie transakcie nevykoná dostatočne, tieto zlyhajú alebo sa môžu vykonať za nevhodných podmienok. Tieto okolnosti sa môžu prejaviť výrazne negatívne na schopnosti emitenta na vyplatenie tokenizovaných akcií. V tomto prípade vzniká riziko čiastočnej alebo úplnej straty vloženého kapitálu.

1.3.7.3. Riziko zlyhania pri zaist'ovacích transakciách

Emitent môže v rámci zaist'ovacích transakcií nadobudnúť aj opčné alebo termínované zmluvy alebo iné OTC produkty. V tomto prípade nesie emitent riziko protistrany svojich príslušných zmluvných partnerov. Toto riziko protistrany spočíva predovšetkým v zlyhaní pohľadávky emitenta. Ak napríklad emitent nadobudol kúpnu opciu na podkladové aktívum protistrany, nesie riziko, že protistrana dokáže poskytnúť podkladové aktívum aj fyzicky. Ak to nie je možné z technických, finančných, regulačných alebo iných dôvodov, zaist'ovacie transakcie sa môžu čiastočne alebo celkovo prejaviť ako nedostatočné, čo môže výrazne negatívne ovplyvniť schopnosť emitenta vyplatiť tokenizované akcie a viesť k čiastočnej alebo úplnej strate vloženého kapitálu.

1.3.7.4. Riziko celkovej straty

Hodnota tokenizovaných akcií závisí najmä od vývoja kurzu podkladového aktíva, pričom výpočet sumy na splatenie pri tokenizovaných akciách je viazaný na vývoj kurzu (výkon) podkladového aktíva. Zmena kurzu alebo už aj absencia zmeny kurzu podkladového aktíva tokenizovaných akcií môže hodnotu tokenizovaných akcií znížiť nadmerne až úplne.

1.3.7.5. Kurzové riziko podkladového aktíva

Ceny podkladového aktíva môžu kolísať extrémne silno a vo veľmi krátkych časových intervaloch. Medzi príslušnou cenou zobrazenou na internetovej stránke emitenta a skutočne zrealizovanou cenou v rámci vyplatenia môže existovať výrazný rozdiel, ktorý môže byť na

řarchu investora. Preto sa môže stať, že skutočne realizovateľná cena zaostane za obstarávacou cenou alebo sa od nej značne negatívne odchyli.

1.3.7.6. Softvérové slabiny

Základná softvérová aplikácia, základná inteligentná zmluva a softvérová platforma pre správu knihy investora sa neustále zdokonaľujú a mnohé aspekty ostávajú neoverené. Pokroky v kryptografii alebo technické pokroky môžu predstavovať riziká pre tokenizované akcie, ktoré sa určujú prostredníctvom digitálneho procesu upisovania a vedú sa v digitálnej knihe investora. Neexistuje žiadna záruka ani prísľub, že proces na vytvorenie a vydanie tokenizovaných akcií prebehne nepretržite alebo bezchybne a existuje inherentné riziko, že softvér obsahuje slabiny, slabé miesta alebo chyby, ktoré môžu okrem iného viesť k chybám pri upisovaní, vytváraní, dodaní, účtovníctve alebo prenosnosti tokenizovaných akcií. Všetko toto môže u investora viesť k čiastočnej, príp. celkovej strate jeho investície.

1.3.7.7. Riziko krádeže, príp. hackerské riziko

Používané inteligentné zmluvy, základná softvérová aplikácia a softvérová platforma môžu byť vystavená útokom hackerov alebo iných osôb vrátane (okrem iného) takzvané malwarové útoky, útoky Denial of Service, útoky založené na súhlase, útoky Sybil, smurfing a spoofing. Takéto úspešné útoky môžu viesť k odcudzeniu alebo k strate finančných prostriedkov vrátane tokenizovaných akcií, ktoré môžu negatívne ovplyvniť akékoľvek používanie alebo funkcionality z tokenizovaných akcií. Všetko toto môže u investora viesť k čiastočnej, príp. celkovej strate jeho investície.

1.4 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O VEREJNEJ PONUKE CENNÝCH PAPIEROV

1.4.1. Za akých podmienok a podľa akého časového plánu môžem investovať do tohto cenného papiera?

Tieto cenné papiere sa ponúkajú a smú ponúkať iba takým osobám, ktorým je podľa príslušného aplikovateľného práva dovolené, aby tieto cenné papiere nadobudli, držali a predávali. Cenné papiere neboli a nebudú registrované podľa amerického zákona US Securities Act z 1933 v jeho príslušnom platnom znení („Securities Act“) a nesmú sa ponúkať ani predávať v Spojených štátoch, ani na účet alebo v prospech osôb, ktoré sú občanmi alebo daňovými rezidentmi USA.

Cenné papiere sú ponúkané v deň po zverejnení definitívnych podmienok.

Investori si môžu tokenizované akcie zameniť prostredníctvom internetovej stránky emitenta za kryptomeny alebo švajčiarske franky. Kryptomeny schválené na účely vyplatenia sú vždy oznámené na internetovej stránke emitenta. Emitent si vyhradzuje právo pridať určité kryptomeny do zoznamu schválených kryptomien alebo určité kryptomeny zo zoznamu schválených kryptomien odstrániť podľa vlastného uváženia.

1.4.2. Kto je ponúkajúci?

Ponúkajúcim je spoločnosť CM-Equity AG so sídlom v Mníchove, zapísaná a založená podľa práva Nemeckej spolkovej republiky.

1.4.3. Prečo sa vyhotovil tento prospekt?

Tento prospekt slúži ako emisný dokument pre emisiu tokenizovaných akcií. Výnosy z predaja cenných papierov sa používajú na zaistovacie transakcie.

Konateľ emitenta je zároveň konateľom materskej spoločnosti. Zároveň je väčšinovým spoločníkom skupiny MKY Group, ktorá vypracovala ročnú účtovnú uzávierku. Existuje riziko, že vyššie uvedená osoba na základe konfliktov záujmov pre alebo proti emitentovi na jednej strane alebo vlastné záujmy na druhej strane vykoná rozhodnutia alebo činy, ktoré sa môžu prejaviť nepriamo alebo priamo negatívne na hospodárskom výsledku emitenta, a tým nakoniec nepriamo aj negatívne na stave majetku, financií a výnosov emitenta. Môže k tomu dôjsť napríklad vplyvom toho, že v zmluvách alebo iných právnych vzťahoch s vyššie uvedenými osobami sú zaručené odmeny alebo iné výhody, ktoré sa podstatne líšia od príslušných odmien

alebo zvýhodnení bežných na trhu – na úkor emitenta. Vo zmluvných vzťahoch s vyššie uvedenými osobami existujúcich k dátumu vydania prospektu k tomu však podľa názoru emitenta nikdy nedošlo.

1. PRILOGA: POVZETEK

1.1. UVOD IN VARNOSTNI NAPOTKI

1.1.1. Oznaka in identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN)

Vrednostni papirji so označeni kot »Tokenized Stocks (tokenizirane delnice)«, pri čemer so osnovna vrednost delnice družbe MICROSOFT CORP. (MSFT). ISIN vrednostnih papirjev je: CH1115966645.

1.1.2. Identiteta in kontaktni podatki izdajateljice, vključno z identiteto pravne osebe (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švica, tel.: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identiteta in kontaktni podatki ponudnice, vključno z identiteto pravne osebe (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Nemčija, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identiteta in kontaktni podatki pristojnega organa

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lihtenštajn
Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum odobritve

Datum odobritve je 7. 5. 2021.

1.1.6. Opozorilo

Izdajateljica izjavlja, da

- je treba povzetek razumeti kot uvod v osnovni prospekt, in da naj se vlagatelj ob vsaki odločitvi o naložbi v vrednostne papirje v celoti opira na osnovni prospekt;
- bi lahko vlagatelj izgubil celoten vloženi kapital ali del tega;
- mora vlagatelj, ki želi vložiti tožbo zaradi podatkov v osnovnem prospektu, v skladu z nacionalnimi pravnimi predpisi njegove države članice po vsej verjetnosti poskrbeti za prevod prospekta, preden se lahko začne postopek;
- civilnopravno jamčijo samo tiste osebe, ki so predložile ali posredovale povzetek z vsemi morebitnimi prevodi, in to tudi samo za primer, da je povzetek, če se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta, zavajajoč, nepravilen ali protisloven ali da, če se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta, ne posreduje osnovnih informacij, ki bi lahko vlagateljem v zvezi z naložbami v zadevne vrednostne papirje predstavljale pomoč pri odločitvi.
- Kupili boste izdelek, ki ni enostaven in ga je morda težko razumeti.

1.2. OSNOVNE INFORMACIJE O IZDAJATELJICI

1.2.1. Sedež, pravna oblika, LEI, veljavna zakonodaja in država registracije izdajateljice

Izdajateljica je delniška družba s sedežem v Herisau v Švici. Registrirana je v Švici in ustanovljena v skladu s švicarsko zakonodajo. LEI se glasi: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Glavna dejavnost izdajateljice

Glavna dejavnost izdajateljice je nakup in upravljanje vložkov doma in v tujini ter izdaja tokeniziranih strukturiranih posojil.

1.2.3. Glavni delničar

Edini delničar izdajateljice je Digital Assets DA AG s sedežem v Herisau.

1.2.4. Identiteta izvršnega direktorja

Direktor s pooblastilom za izključno zastopstvo je gospod Ernest Ukaj.

1.2.5. Identiteta revizorjev

Revizorji oz. revizijska služba je družba Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Katere so bistvene finančne informacije o izdajateljici?

Izkaz uspeha od 6. 7. 2020 do 31. 12. 2020	
Letna izguba	9.204,45
Bilanca z dne 31. 12. 2020	
Neto finančne obveznosti	2.500,00
Izkaz denarnih tokov do 31. 12. 2020	
Neto denarni tok iz tekočih poslovnih dejavnosti	-8.566,95
Neto denarni tok iz dejavnosti financiranja	-200,00
Neto denarni tok iz naložbenih dejavnosti	-

1.2.7. Katera so osrednja tveganja, posebej značilna za izdajateljico?

1.2.7.1. Likvidnostno tveganje

Izdajateljica je odvisna od zadostne likvidnosti za poravnavo terjatev do vrednostnih papirjev, ki jih je izdala. Če terjatve presegajo likvidna sredstva izdajateljice, se lahko izplačilo zelo zavleče, ker je treba najprej likvidirati postavke izdajatelja in sredstva nakazati na izplačilni račun izdajateljice. V tem primeru obstaja tveganje, da bodo vlagatelji svoje terjatve prejeli z znatno večdnevno ali večtedensko zamudo.

1.2.7.2. Tveganje nasprotne stranke

Izdajateljica zavaruje terjatve do sebe s transakcijami varovanja pred tveganjem s tretjimi osebami. Predmet teh transakcij varovanj pred tveganji so lahko: Delnice, vrednostni papirji, ki predstavljajo delnice, košarica osnovnih instrumentov, indeksi, indeksi, ki jih je sestavila izdajateljica, menjalni tečaji, obrestne terminske pogodbe, surovine, terminske pogodbe ali skladi/ETF. Če na primer izdajateljica proda vrednostni papir za določeno delnico (tako imenovane tokenizirane delnice), si bo zagotovila svoj položaj na trgu s postavitvijo ustreznega položaja. Pri tem se lahko zgodi, da izdajateljica pridobi terjatev do tretje osebe in s tem prevzame tveganje neplačila (tako imenovano tveganje nasprotne stranke). Za to tretjo osebo lahko veljajo zakoni in predpisi tretje države, v tem primeru pa lahko velja regulativni okvir, ki ne zagotavlja enake zaščite kot evropski oz. lihtenštajski okvir. Če se to tveganje neplačila uresniči, bo morala izdajateljica odpisati vse terjatve ali del njih do teh nasprotnih strank in zato ne bo mogla poravnati vseh obveznosti ali dela obveznosti do vlagateljev.

1.2.7.3. Tveganje napovedi

Ta obrazec za registracijo na različnih mestih vsebuje v prihodnost usmerjene izjave, ki se nanašajo na prihodnja dejstva, dogodke in druge okoliščine, ki niso zgodovinska dejstva. Pogosto so označeni z besedami, kot so »verjetno«, »mogoče«, »pričakovano«, »predvideno«, »načrtovano«, »napovedano« in s podobnimi formulacijami. Takšne, v prihodnost usmerjene izjave temeljijo na pričakovanjih, ocenah, napovedih in domnevah. Podajajo izključno mnenje izdajateljice, zanje veljajo negotovosti in tveganja glede njihovega dejanskega pojavljanja, posledično pa ni zagotovljeno, da bodo uresničene. To lahko povzroči, da izdajateljica morda ne bo mogla v celoti ali delno poravnati terjatev, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev. To lahko pripelje do popolne izgube začetne naložbe.

1.3. OSNOVNE INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH

1.3.1. Katere so najpomembnejše značilnosti vrednostnih papirjev?

Pri ponujenih vrednostnih papirjih gre za podrejene dolžniške obveznice, ki so oblikovane kot prinosniški vrednostni papirji. So obveznosti izdajateljice, da izvede izplačila vlagateljem.

1.3.2. Valuta, apoen, nominalna vrednost, število izdanih vrednostnih papirjev in zapadlost

Valuta vrednostnih papirjev je ameriški dolar. Največji obseg izdaje je 100.000.000,00 ameriških dolarjev. Vrednostni papirji nimajo zapadlosti. En vrednostni papir ustreza polni enoti zadevne osnovne vrednosti.

1.3.3. Pravice, povezane z vrednostnimi papirji

Tokenizirane delnice zagotovijo pravice upnika, ki ne vsebujejo nobenih pravic delničarjev, zlasti nobenih pravic do sodelovanja, udeležbe in glasovanja na skupščinah delničarjev izdajateljice ali pravicah zadevne izdajateljice osnovnih sredstev. Pravice do povračila, povezane s tokeniziranimi delnicami, so povezane z razvojem vrednosti določenih osnovnih sredstev, s katerimi se trguje na borzi. Osnovna sredstva so lahko: Delnice, vrednostni papirji, ki predstavljajo delnice, košarica osnovnih instrumentov, indeksi, indeksi, ki jih je sestavila izdajateljica, devize, obrestne terminske pogodbe, surovine, terminske pogodbe, kriptovalute, drugi prenosljivi vrednostni papirji, obveznosti za posojila na podlagi obveznic ali skladi/ETF-ji (»osnovnega sredstva«). Morebitne dividende niso vključene. V primeru, da se tokeniziranim delnic odpove, ima vlagatelj pravico, da tokenizirane delnice unovči pri izdajateljici za ustrezno referenčno vrednost osnovne cene s premijo. Fizična dobava osnovnih sredstev je izključena. Tokenizirane delnice se izplačujejo izključno v denarju oz. kriptovalutah. Samo imetniki tokeniziranih delnic jih lahko unovčijo pri izdajatelju za posamezno referenčno ceno s premijo.

1.3.4. Relativni rang vrednostnih papirjev

Za tokenizirane delnice velja usposobljena podreditev vlagateljev. V zvezi z vlagatelji (upniki) utemeljujejo pravice upnika, ki so enako razvrščene in v razmerju s terjatvami drugih upnikov izdajateljice podrejene pravice upnika. V primeru likvidacije, ukinitve ali plačilne nesposobnosti izdajateljice in v primeru postopka, katerega namen je preprečiti plačilno nesposobnost izdajateljice, imajo pravice iz tokeniziranih delnic prednost pred vsemi drugimi obstoječimi in prihodnjimi nepodrejenimi obveznostmi izdajateljice (usposobljena podrejenost). Upniki tokeniziranih delnic so zavezani, da ne bodo uveljavljali svojih podrejenih pravic do izdajateljice tako dolgo in v kolikor bi njihovo zadovoljstvo pripeljalo do plačilne nesposobnosti ali prezadolženosti izdajateljice. V tem obdobju se zastaranje dela pravic, ki jih ni mogoče uveljaviti, zadrži.

1.3.5. Omejitve proste tržnosti

Ti vrednostni papirji se in se smejo ponujati in prodajati samo tistim osebam, katerim veljavna zakonodaja dovoljuje pridobitev, hrambo in prodajo teh vrednostnih papirjev. Vrednostni papirji niso bili in ne bodo registrirani v skladu z ameriškim Zakonom o vrednostnih papirjih iz leta 1933 v njegovi ustrezni veljavni različici (»Securities Act«), in se ne smejo ponujati ali prodajati v ZDA ali na račun ali v korist oseb z ameriškim državljanstvom ali stalnim davčnim rezidenstvom v

ZDA. Enako velja za državljane ali osebe z davčnim rezidenstvom v eni od naslednjih držav: Iran, Severna Koreja, Sirija. Izdajateljica si pridržuje pravico, da po lastni presoji uvede dodatne omejitve prodaje.

1.3.6. Kje se trguje z vrednostnimi papirji?

Vrednostni papirji niso predmet zahtevka za odobritev za trgovanje na reguliranem trgu, drugih trgih tretjih držav, zagonskih trgih za mala in srednje velika podjetja ali MTF.

1.3.7. Katera so osrednja tveganja, posebej značilna za vrednostne papirje?

1.3.7.1. Podrejenost/tveganje nasprotne stranke

Dolžnica zahtevkov iz tokeniziranih delnic je izdajateljica. Vlagatelji so upniki izdajateljice. Edina nasprotna stranka vlagateljev je tako izdajateljica. Vlagatelji so torej odvisni od solventnosti izdajateljice. V primeru, da izdajateljica ne more izpolniti vseh terjatev ali dela terjatev iz tokeniziranih delnic, obstaja nevarnost, da izdajateljica postane plačilno nesposobna na škodo vlagateljev. V primeru plačilne nesposobnosti izdajateljice so medsebojne terjatve vlagateljev enakovredne, vendar podrejene drugim terjatvam tretjih oseb do izdajateljice. To pomeni, da je treba terjatve tretjih oseb obravnavati prednostno, vlagatelje pa je mogoče izplačati le, če sredstva izdajateljice presegajo terjatve tretjih oseb. Vlagatelji zato nosijo tveganja delne ali popolne izgube nabavne cene.

1.3.7.2. Tveganje nezadostnih učinkov transakcij varovanj pred tveganji

Izdajateljica bo v okviru svoje običajne poslovne dejavnosti v namene varovanja pred tveganjem trgovala z osnovnim premoženjem oziroma v primeru indeksa kot osnovnega sredstva, z osnovnimi individualnimi sredstvi, oziroma z njimi povezanimi opcijskimi ali terminskimi pogodbami ali pa se bo zavarovala s tako imenovanimi transakcijami varovanja pred tveganji (varovanja, varovanja pred tveganji) z ustreznimi delnicami ali drugimi osnovnimi sredstvi oz. povezanimi opcijskimi ali terminskimi pogodbami. Zlasti obstaja tveganje, da izdajateljica teh transakcij varovanj pred tveganjem ne bo izvedla zadostno, da ne bodo uspele ali da jih bo mogoče izvesti le pod neugodnimi pogoji. Te okoliščine lahko zelo negativno vplivajo na sposobnost izdajateljice, da unovči tokenizirane delnice. V tem primeru obstaja tveganje delne ali popolne izgube vloženega kapitala.

1.3.7.3. Tveganje neplačila pri transakcijah varovanj pred tveganjem

Izdajateljica lahko v okviru varovanj pred tveganjem pridobi tudi opcijske ali terminske pogodbe ali druge izdelke OTC. V tem primeru izdajateljica nosi tveganje nasprotne stranke svojega pogodbenega partnerja. To tveganje nasprotne stranke obstaja zlasti, če terjatev izdajateljice ne izpolni obveznosti. Če je na primer izdajateljica od nasprotne stranke pridobila opcijo nakupa osnovnega sredstva, nosi tveganje, da lahko nasprotna stranka fizično dostavi osnovno sredstvo. Če to zaradi tehničnih, finančnih, regulativnih ali drugih razlogov ni mogoče, se lahko izkaže, da varovanja pred tveganjem delno ali v celoti niso zadostna, kar lahko znatno negativno vpliva na sposobnost izdajateljice, da unovči tokenizirane delnice in lahko povzroči delno ali popolno izgubo vloženega kapitala.

1.3.7.4. Tveganje popolne izgube

Vrednost tokeniziranih delnic je odvisna predvsem od razvoja cen osnovnega sredstva, saj je izračun zneska povračila tokeniziranih delnic vezan na razvoj cen (uspešnost) osnovnega sredstva. Sprememba cene ali celo odsotnost spremembe osnovne vrednosti tokeniziranih delnic lahko vrednost tokeniziranih delnic zmanjša nesorazmerno do malovrednosti.

1.3.7.5. Tveganje cene osnovnega sredstva

Cene osnovnega sredstva lahko nihajo izredno močno in v zelo kratkih časovnih intervalih. Med ceno, prikazano na spletnem mestu izdajateljice, in ceno, ki je dejansko realizirana med unovčenjem, lahko obstaja precejšnja razlika, ki lahko bremeni vlagatelja. Zato je mogoče, da dejansko uresničljiva cena zaostaja za nakupno ceno ali bistveno negativno odstopa od nje.

1.3.7.6.Slabosti programske opreme

Osnovna programska aplikacija, osnovna pametna pogodba in programska platforma za upravljanje knjige vlagatelja se nenehno razvijajo in mnogi vidiki ostajajo nepreverjeni. Napredki v kriptografiji ali tehnični napredki lahko predstavljajo tveganje za tokenizirane delnice, ki se izdajo v postopku digitalnega risanja in se vodijo v digitalni knjigi vlagateljev. Jamstvo ali zagotovilo, da bo postopek za ustvarjanje in izdajo tekoniziranih delnic potekal nemoteno ali brezhibno ne obstaja, prav tako obstaja skrito tveganje, da programska oprema vsebuje slabosti, šibke točke ali napake, ki med drugim vodijo do napak pri risanju, ustvarjanju, dostavi, knjigovodstvu ali prenosljivosti tokeniziranih delnic. Vse to lahko za vlagatelja povzroči delno ali popolno izgubo njegovih naložb.

1.3.7.7.Tveganje kraje oz. tveganje vdora v računalnik

Uporabljene pametne pogodbe, osnovna programska aplikacija in programska platforma so lahko izpostavljeni napadom hakerjev ali drugih oseb, vključno, vendar ne omejeno na, tako imenovane napade zlonamerne programske opreme, napade za zavrnitev storitve, soglasne napade, napade Sybil, drobljenje (smurfing) in predstavljanja za drugega (spoofing). Takšni uspešni napadi bi lahko privedli do kraje ali izgube sredstev, vključno s tokeniziranimi delnicami, kar bi lahko poslabšalo kakršno koli uporabo ali funkcionalnost tokeniziranih delnic. Vse to lahko za vlagatelja povzroči delno ali popolno izgubo njegovih naložb

1.4. OSNOVNE INFORMACIJE O JAVNI PONUDBI VREDNOSTNIH PAPIRJEV

1.4.1. Pod kakšnimi pogoji in pa katerem časovnem razporedu lahko vlagam v ta vrednostni papir?

Ti vrednostni papirji se in se smejo ponujati in prodajati samo tistim osebam, katerim veljavna zakonodaja dovoljuje pridobitev, hrambo in prodajo teh vrednostnih papirjev. Vrednostni papirji niso bili in ne bodo registrirani v skladu z ameriškim Zakonom o vrednostnih papirjih iz leta 1933 v njegovi ustrezni veljavni različici («Securities Act»), in se ne smejo ponujati ali prodajati v ZDA ali na račun ali v korist oseb z ameriškim državljanstvom ali stalnim davčnim rezidenstvom v ZDA.

Vrednostni papirji bodo na voljo naslednji dan po objavi končnih pogojev.

Vlagatelji lahko unovčijo tokenizirane delnice za kriptovalute ali švicarske franke na spletnem mestu izdajateljice. Kriptovalute, odobrene za izplačilo, bodo objavljene na spletni strani izdajateljice. Izdajateljica si pridržuje pravico, da določene kriptovalute doda na seznam odobrenih kriptovalut, ali da po lastni presoji določene kriptovalute odstrani s seznama odobrenih kriptovalut.

1.4.2. Kdo je ponudnik?

Ponudnik je družba CM-Equity AG s sedežem v Münchnu, registrirana in ustanovljena v skladu z zakonodajo Zvezne republike Nemčije.

1.4.3. Zakaj se pripravi ta prospekt?

Prospekt služi kot izdajni dokument za izdajo tokeniziranih delnic. Prihodki od prodaje vrednostnih papirjev se uporabljajo za varovanje pred tveganjem.

Direktor izdajateljice je hkrati direktor matičnega podjetja. Hkrati je večinski delničar skupine MKY, ki je pripravila letne računovodske izkaze. Obstaja tveganje, da bo zgoraj omenjena oseba zaradi navzkrižja interesov za ali proti izdajateljici na eni ali osebnih interesov na drugi strani sprejemala odločitve ali dejanja, ki neposredno ali posredno škodujejo ekonomskemu uspehu izdajateljice in lahko tako na koncu posredno tudi negativno vplivajo na premoženjski in finančni položaj ter rezultate poslovanja izdajateljice. To se lahko zgodi na primer z dodelitvijo plačila ali drugih ugodnosti v pogodbah ali drugih pravnih razmerjih z zgoraj omenjenimi osebami, ki se bistveno ne razlikujejo od ustreznih tržnih nadomestil ali ugodnosti v škodo izdajateljice. Po mnenju izdajateljice pa se to ni zgodilo v pogodbenih razmerjih z omenjenimi osebami, ki so obstajale na datum prospekta.

1. BILAGA: SAMMANFATTNING

1.1. INLEDNING OCH VARNINGAR

1.1.1. Värdepapperens namn och värdepappersidentifieringsnummer (ISIN)

Värdepapperen har namnet "Tokenized Stocks", och den underliggande tillgången är aktier i MICROSOFT CORP. (MSFT). Värdepapperens ISIN är: CH1115966645.

1.1.2. Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inklusive identifieringskod för juridiska personer (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telefonnummer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Namn på och kontaktuppgifter för erbjudaren, inklusive identifieringskod för juridiska personer (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Tyskland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Namn på och kontaktuppgifter för den behöriga myndigheten

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum för godkännande

Datum för godkännande är 2021-05-07.

1.1.6. Varning

Emittenten förklarar att

- sammanfattningen ska ses som en introduktion till grundprospektet och att varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av grundprospektet i dess helhet från investerarens sida;
- investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
- en investerare som vill väcka talan på grund av uppgifterna i ett grundprospekt i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning kan bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds;
- civilrättsligt ansvar endast kan åläggas de personer som lagt fram och förmedlat sammanfattningen och eventuella översättningar därav, och detta endast om sammanfattningen när den läses tillsammans med andra delar av grundprospektet är vilseledande, felaktig eller motsägelsefull eller om den inte, när den läses med andra delar av grundprospektet, förmedlar den grundläggande information som skulle kunna hjälpa investerare att fatta beslut om investeringar i värdepapperen i fråga.
- Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

1.2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

1.2.1. Emittentens hemvist, rättsliga form, LEI, gällande lagstiftning och registreringsland

Emittenten är ett aktiebolag (AG) med hemvist i Herisau, Schweiz. Företaget är registrerat i Schweiz och har bildats i överensstämmelse med schweizisk lagstiftning. LEI är: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emittentens huvudsakliga verksamhet

Emittentens huvudsakliga verksamhet är att förvärva och förvalta andelar i hemlandet och utomlands samt att emittera tokeniserade strukturerade obligationer.

1.2.3. Emittentens största aktieägare

Emittentens enda aktieägare är Digital Assets DA AG med hemvist i Herisau.

1.2.4. De viktigaste administrerande direktörernas identitet

Verkställande direktör med rätt till självständig representation är Ernest Ukaj.

1.2.5. De lagstadgade revisorernas identitet

De lagstadgade revisorerna är Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Vad är emittentens finansiella nyckelinformation?

Resultaträkning från 2020-07-06–2020-12-31	
Årsförlust	9 204,45
Balansräkning per 2020-12-31	
Finansiella nettoskulder	2 500,00
Kassaflödesanalys per 2020-12-31	
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-8 566,95
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-200,00
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-

1.2.7. Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?

1.2.7.1. Likviditetsrisk

Emittenten är beroende av tillräcklig likviditet för att kunna reglera de fordringar mot sig som uppstår på grund av de värdepapper som den emitterar. Om fordringarna överstiger emittentens likvida medel kan utbetalningen försenas avsevärt eftersom emittentens positioner först måste avvecklas och medlen måste överföras till emittentens utbetalningskonto. I sådana fall finns det en risk att investerare får sina fordringar med avsevärda förseningar på flera dagar eller veckor.

1.2.7.2. Motpartsrisk

Emittenten säkrar fordringarna mot sig genom säkringstransaktioner med tredje part. Dessa säkringstransaktioner kan omfatta: aktier, värdepapper som representerar aktier, aktiekorgar, index, index som sammanställts av emittenten, växelkurser, ränteterminer, råvaror, terminskontrakt eller fonder/ETF:er. Om emittenten exempelvis säljer ett värdepapper för en viss aktie (så kallade tokeniserade aktier) säkrar den sin position på marknaden genom att ingå en motsvarande position. Emittenten kan komma att förvärva en fordran mot en tredje part och därmed bära dennes fallissemangsrisk (så kallad motpartsrisk). Denna tredje part kan omfattas av ett tredjelands lagstiftning och regleringar och kan då omfattas av ett regelverk som inte garanterar samma skydd som EU:s eller Liechtensteins. Om denna fallissemangsrisk skulle förverkligas behöver emittenten helt eller delvis skriva av sina fordringar mot dessa motparter och kan därför vara helt eller delvis oförmögen att betala sina skulder till investerarna.

1.2.7.3. Prognosrisk

Detta registreringsdokument innehåller på flera ställen framåtblickande uttalanden som rör framtida förhållanden, händelser och andra omständigheter som inte är historiska fakta. De markeras regelbundet med ord som "sannolik", "möjligtvis", "förväntad", "prognostiserad", "planerad", "förutsedd" och liknande formuleringar. Sådana framåtblickande uttalanden är baserade på förväntningar, uppskattningar, prognoser och antaganden. De återspeglar endast emittentens bedömning, är föremål för osäkerheter och risker om huruvida de faktiskt kommer att inträffa eller ej och deras förverkligande kan därför inte garanteras. Detta kan leda till att emittenten helt eller delvis inte kan betala fordringarna från värdepapperen. Detta kan leda till en fullständig förlust av den ursprungliga investeringen.

1.3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

1.3.1. Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

De värdepapper som erbjuds är efterställda skuldförbindelser som är utformade som innehavarpapper. De utgör emittentens skyldigheter att göra utbetalningar till investerare.

1.3.2. Valuta, valör, nominellt värde, antal emitterade värdepapper och löptid

Värdepapperens valuta är US-dollar. Emissionsvolymen uppgår till maximalt 100 000 000,00 USD. Värdepapperen har ingen löptid. Ett värdepapper motsvarar en hel enhet av respektive underliggande tillgång.

1.3.3. Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

De tokeniserade aktierna ger fordringsägarna rättigheter som inte innefattar de rättigheter som tillkommer delägarna, i synnerhet inte deltagar-, medbestämmande- eller rösträtt vid emittentens bolagsstämmor eller hos respektive emittenter av underliggande tillgångar. Den rätt till återbetalning som är knuten till tokeniserade aktier är kopplad till värdeutvecklingen hos vissa börshandlade underliggande tillgångar. Dessa underliggande tillgångar kan vara: aktier, värdepapper som representerar aktier, aktiekorgar, index, index som sammanställts av emittenten, utländska valutor, ränteterminer, råvaror, terminskontrakt, kryptovalutor, andra överlåtbara värdepapper, obligationer eller fonder/ETF:er (den "underliggande tillgången"). Detta omfattar inte eventuella utdelningar. I händelse av uppsägning av de tokeniserade aktierna har investerare rätt att lösa in de tokeniserade aktierna hos emittenten för respektive referensvärde av lösenpriset plus överkurs. Fysisk leverans av den underliggande tillgången är utesluten. Tokeniserade aktier betalas uteslutande ut i pengar eller kryptovalutor. Endast innehavare av tokeniserade aktier kan lösa in dem hos emittenten till respektive referenspris plus överkurs.

1.3.4. Värdepapperens relativa senioritet

Tokeniserade aktier är föremål för en kvalificerad efterställning av investerarna. De fastställer likställda rättigheter bland investerare (fordringsägare) som är efterställda andra fordringsägares fordringar mot emittenten. I händelse av emittentens likvidation, upplösning eller insolvens samt vid förfaranden som syftar till att avvärja emittentens insolvens ska de rättigheter som hör till de tokeniserade aktierna vara efterställda alla andra befintliga och framtida icke-efterställda skulder hos emittenten (kvalificerad efterställning). Fordringsägarna till de tokeniserade aktierna är skyldiga att inte göra sina efterställda fordringar gällande mot emittenten så länge och i den mån som deras uppfyllande skulle leda till att emittenten blir insolvent eller överskuldssatt. Under denna period avbryts preskriptionstiden för den del av fordringarna som inte kan göras gällande.

1.3.5. Inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen

Dessa värdepapper erbjuds och får endast erbjudas och säljas till personer som har tillstånd att förvärva, inneha och sälja sådana värdepapper enligt tillämplig lagstiftning. Värdepapperen har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt US Securities Act från 1933 i dess gällande version ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas i USA eller till, för räkning

eller till förmån för personer med amerikanskt medborgarskap eller med skatterättslig hemvist i USA. Detsamma gäller för medborgare eller personer med skattemässig hemvist i något av följande länder: Iran, Nordkorea, Syrien. Emittenten förbehåller sig rätten att införa ytterligare försäljningsbegränsningar efter eget gottfinnande.

1.3.6. Var handlas värdepapperen?

Värdepapperen är inte föremål för en ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad, andra tredjelandsmarknader, tillväxtmarknader för små och medelstora företag eller multilaterala handelsplattformar.

1.3:e7. Vilka är de huvudsakliga riskerna som är specifika för värdepapperen?

1.3.7.1. Efterställning/motpartsrisk

Gäldenären för de fordringar som härrör från de tokeniserade aktierna är emittenten. Investerares ande emittentens fordringsägare. Investerares enda motpart är således emittenten. Investerares är därför beroende av emittentens solvens. Om emittenten helt eller delvis inte skulle kunna uppfylla fordringarna från de tokeniserade aktierna finns det en risk att emittenten blir insolvent på investerares bekostnad. I händelse av emittentens insolvens är investerares fordringar likställda med varandra men efterställda andra fordringar från tredje part mot emittenten. Detta innebär att fordringar från tredje part ska uppfyllas först och att utbetalningar till investerares endast kan göras om emittentens medel överstiger fordringarna från tredje part. Investerares bär därför risken att förlora en del av eller hela förvärspriset.

1.3.7.2. Risk för otillräckliga säkringstransaktioner

Inom ramen för sin normala verksamhet kommer emittenten i säkringssyfte att handla med underliggande tillgångar eller – när det gäller ett index som underliggande tillgång – med de enskilda värden som det baseras på, eller med options- eller terminskontrakt som baseras på dessa, eller att säkra sig genom så kallade hedgingaffärer (täckningsaffärer, säkringstransaktioner) i de relevanta aktierna eller andra underliggande tillgångar eller i options- eller terminskontrakt som baseras på dessa. I synnerhet finns det en risk att emittenten inte genomför dessa säkringstransaktioner i tillräcklig utsträckning, att de misslyckas eller att de endast kan genomföras på ogynnsamma villkor. Dessa omständigheter kan ha en betydande negativ påverkan på emittentens förmåga att lösa in tokeniserade aktier. I sådana fall finns det en risk för att det investerade kapitalet delvis eller helt förloras.

1.3.7.3. Fallissemangsrisk i säkringstransaktioner

Emittenten kan också förvärva options- eller terminskontrakt eller andra OTC-produkter som en del av sina säkringstransaktioner. I sådana fall bär emittenten på motpartsrisken för sina respektive avtalsparter. Denna motpartsrisk består i synnerhet i att emittentens fordran försvinner. Om emittenten till exempel har förvärvat en köption på en underliggande tillgång från en motpart bär den risken att motparten kan leverera den underliggande tillgången även fysiskt. Om detta inte är möjligt av tekniska, finansiella, regleringsmässiga eller andra skäl kan säkringstransaktionerna visa sig vara delvis eller helt otillräckliga, vilket kan ha en betydande negativ påverkan på emittentens förmåga att lösa in de tokeniserade aktierna och kan leda till att det investerade kapitalet delvis eller helt förloras.

1.3.7.4. Risk för fullständig förlust

Värdet av de tokeniserade aktierna beror främst på den underliggande tillgångens prisutveckling, eftersom beräkningen av återbetalningsvärdet för tokeniserade aktier är knuten till den underliggande tillgångens prisutveckling. En prisförändring eller till och med avsaknaden av en prisförändring för den underliggande tillgång som de tokeniserade aktierna är baserade på kan minska värdet på de tokeniserade aktierna oproportionerligt mycket, ända till den grad att de blir värdelösa.

1.3.7.5. Kursrisk för den underliggande tillgången

Priserna på den underliggande tillgången kan fluktuera extremt kraftigt och med mycket små tidsintervall. Det kan finnas en betydande skillnad mellan det pris som visas på emittentens webbplats och det pris som faktiskt realiserar vid inlösentillfället, vilket kan vara till nackdel för investeraren. Det kan därför hända att det pris som faktiskt kan realiserar understiger inköpspriset eller avviker från det på ett mycket negativt sätt.

1.3.7.6. Svagheter i programvaran

Den underliggande programvarutillämpningen, det underliggande smarta kontraktet och programvaruplattformen för hantering av investerarboken utvecklas ständigt och många aspekter har ännu inte testats. Framsteg inom kryptografi eller tekniska framsteg kan innebära risker för de tokeniserade aktier som emitteras via en digital teckningsprocess och förs i en digital investerarbok. Det finns ingen garanti eller försäkring om att processen för att skapa och emittera tokeniserade aktier kommer att vara oavbruten eller felfri, och det finns en inneboende risk att programvaran kan innehålla svagheter, sårbarheter eller fel som bland annat kan resultera i fel i teckning, skapande, leverans, bokföring eller överförbarhet av tokeniserade aktier. Allt detta kan leda till att investeraren delvis eller helt och hållet förlorar sin investering.

1.3.7.7. Risk för stöld eller hackning

De smarta kontrakt som används, den underliggande programvarutillämpningen och programvaruplattformen kan utsättas för attacker från hackare eller andra, inklusive men inte begränsat till så kallade malwareattacker, överbelastningsattacker, konsensusbaserade attacker, sybilattacker, smurfing och spoofing. Framgångsrika attacker av det slaget kan leda till stöld eller förlust av penningmedel, inklusive tokeniserade aktier, vilket kan försämra användningen eller funktionaliteten hos de tokeniserade aktierna. Allt detta kan leda till att investeraren delvis eller helt och hållet förlorar sin investering

1.4. GRUNDLÄGGANDE INFORMATION OM OFFENTLIGA ERBJUDANDEN AV VÄRDEPAPPER

1.4.1. På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Dessa värdepapper erbjuds och får endast erbjudas och säljas till personer som har tillstånd att förvärva, inneha och sälja sådana värdepapper enligt tillämplig lagstiftning. Värdepappren har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt US Securities Act från 1933 i dess gällande version ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas i USA eller till, för räkning eller till förmån för personer med amerikanskt medborgarskap eller med skatterättslig hemvist i USA.

Värdepappren kommer att erbjudas dagen efter offentliggörandet av de slutliga villkoren.

Investerare kan lösa in de tokeniserade aktierna mot kryptovalutor eller schweiziska franc via emittentens webbplats. De kryptovalutor som är tillåtna för utbetalning meddelas alltid på emittentens webbplats. Emittenten förbehåller sig rätten att lägga till vissa kryptovalutor i listan över godkända kryptovalutor eller att ta bort vissa kryptovalutor från listan över godkända kryptovalutor efter eget gottfinnande.

1.4.2. Vem är erbjudaren?

Erbjudaren är CM-Equity AG med hemvist i München, som är registrerad i och har bildats enligt lagstiftningen i Förbundsrepubliken Tyskland.

1.4.3. Varför upprättas detta prospekt?

Prospektet fungerar som emissionsdokument för emission av de tokeniserade aktierna. Intäkterna från försäljningen av värdepappren används för säkringstransaktioner.

Emittentens verkställande direktör är även verkställande direktör i moderbolaget. Samtidigt är han majoritetsaktieägare i MKY Group, som skapat bokslutet. Det finns en risk att den

ovannämnda personen på grund av intressekonflikter för eller mot emittenten eller på grund av egenintresse kan komma att fatta beslut eller vidta åtgärder som kan ha en direkt eller indirekt negativ inverkan på emittentens ekonomiska framgång och därmed även en indirekt negativ inverkan på emittentens tillgångar och skulder, finansiella ställning samt resultat. Detta kan till exempel inträffa om ersättning eller andra förmåner beviljas i avtal eller andra rättsförhållanden med de ovannämnda personerna som på emittentens bekostnad skiljer sig påtagligt från den ersättning eller de förmåner som är vanliga på marknaden. Enligt emittentens uppfattning har detta dock inte inträffat i de avtalsförhållanden med ovannämnda personer som finns på prospektdatumet.

1. ПРИЛОЖЕНИЕ: РЕЗЮМЕ

1.1. УВОД И УКАЗАНИЯ

1.1.1. Означение и идентификационен номер на ценните книжа (ISIN)

Ценните книжа са обозначени като „Tokenized Stocks“, като базисната стойност са акции на Тесла Инк. [MICROSTRATEGY INC.] (MSTR). ISIN на ценните книжа е: CH1115966652.

1.1.2. Идентичност и данни за контакт на емитента, включително код на титуляря (LEI)

„ДААГ Сертификейтс“ ГмбХ, Индустрищрасе 28, 9100 Херизау, Швейцария [DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz], телефонен номер: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Идентичност и данни за контакт на оферента, включително код на титуляря (LEI)

„СМ-Еквити“ АГ, Кауфингерщрасе 20“, 80331 Мюнхен, Германия [CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland], info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Идентичност и данни за контакт на компетентния орган

Надзор на финансовите пазари Лихтенщайн, Ландщрасе 109, п. к. 279, 9490 Вадуц, Лихтенщайн [Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein],

телефон: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Дата на одобряване

Датата на одобряване е 07.05.2021 г.

1.1.6. Указание

Емитентът декларира, че

- резюмето следва да се разбира като увод към основния проспект и при всяко решение за инвестиции в ценни книжа инвеститорът трябва да се позовава на основния проспект като цяло;
- инвеститорът би могъл да загуби целия инвестиран капитал или част от него;
- инвеститор, който желае да предяви иск във връзка с включените в основния проспект данни, е възможно, съгласно националните правни разпоредби на неговата държава членка, да трябва да поеме разходите за превод на проспекта преди образуване на производството;
- гражданскоправна отговорност носят само онези лица, които са представили и изпратили резюмето заедно с евентуалните преводи, и то само в случай, че резюмето, когато се чете заедно с останалите части от основния проспект, е заблуждаващо, невярно или противоречиво или че то, когато се чете заедно с останалите части от основния проспект, не предоставя основната информация, която би помогнала на инвеститорите да вземат решения във връзка с инвестиции в съответните ценни книжа.
- Вие възнамерявате да придобиете продукт, който не е лесен и може да бъде трудно разбираем.

1.2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

1.2.1. Седалище, правна форма, LEI, приложимо право и държава на регистрацията на емитента

Емитентът е акционерно дружество със седалище в Херизау, Швейцария [Herisau, Schweiz]. Той е регистриран в Швейцария и е учреден съгласно швейцарското право. LEI е: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Основна дейност на емитента

Основната дейност на емитента включва придобиване и управление на участия в страната и чужбина, както и емитирането на токенизирани структурирани заеми.

1.2.3. Основен акционер

Единствен съдружник на емитента е „Диджитъл Асетс ДА“ АГ [Digital Assets DA AG] със седалище в Херизау.

1.2.4. Самоличност на главния изпълнителен директор

Изпълнителен директор, упълномощен да представлява дружеството самостоятелно, е г-н Ернест Укай [Ernest Ukaj].

1.2.5. Идентичност на одитора

Одитор, респ. ревизионен орган, е „Мазарс“ АГ, Хероцпасае 12, CH-8048 Цюрих [Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich].

1.2.6. Коя е съществената финансова информация за емитента?

Финансов отчет за периода 06.07.2020—31.12.2020 г.	
Годишна загуба	9204,45
Баланс към 31.12.2020 г.	
Нетни финансови задължения	2500,00
Отчет за капиталовите потоци към 31.12.2020 г.	
Нетен капиталов поток от текущата дейност	-8566,95
Нетен капиталов поток от дейности по финансиране	-200,00
Нетен капиталов поток от инвестиционни дейности	-

1.2.7. Кои са основните рискове, специфични за емитента?

1.2.7.1. Риск, свързан с ликвидност

За погасяване на вземанията спрямо него по емитираните ценни книжа емитентът трябва да разполага с достатъчна ликвидност. Ако вземанията превишават ликвидните средства на емитента, изплащането може да се забави значително, защото позициите на емитента първо трябва да бъдат ликвидирани и средствата да бъдат приведени по разплащателната сметка на емитента. В този случай съществува риск за инвеститорите да получат своите вземания със значително забавяне от няколко дни или седмици.

1.2.7.2. Риск, свързан с насрещни страни

Емитентът гарантира вземанията спрямо него чрез гаранционни сделки с трети страни. Предмет на тези гаранционни сделки могат да бъдат: акции, ценни книжа, заместващи акции, кошници от акции, индекси, индекси, съставени от емитента, обменни курсове, срочни лихвени договори, суровини, фючърсни договори или фондове/ETF. Ако например емитентът продаде ценна книга по определена акция (т. нар. Tokenized Stocks), той ще осигури пазарната си позиция чрез встъпване в определена позиция. При това може да се получи така, че емитентът да придобие вземане срещу трета страна и по този начин да понесе риска от нейното отпадане (т. нар. риск на третата страна). Тази трета страна може да попадне под действието на правото и регулацията на трета държава и в този случай е възможно да попадне под действието на регулаторна рамка, която не гарантира същата защита като Европейската регулаторна рамка или регулаторната рамка на Лихтенщайн. Ако този риск от отпадане стане факт, емитентът трябва изцяло или частично да отпише вземанията си спрямо тези насрещни страни и затова няма да бъде в състояние да изплати изцяло или частично задълженията си спрямо инвеститорите.

1.2.7.3. Прогнозен риск

Този регистрационен формуляр съдържа на различни места прогнози, които се отнасят до факти, събития и други обстоятелства в бъдещето и не представляват исторически факти. Те се изразяват обикновено чрез употреба на изрази като „вероятно“, „възможно“, „очаквано“, „прогнозирано“, „планирано“, „предвидено“ и други подобни. Такива прогнозни твърдения се основават на очаквания, преценки, прогнози и предположения. Те отразяват изключително виждането на емитента, представляват обект на несигурност и риск по отношение на действителното им настъпване и следователно не са гарантирани по отношение на тяхното осъществяване. Това може да доведе дотам, че за емитента изцяло или частично да не е възможно да погаси вземанията по ценните книжа. Това може да доведе до пълна загуба на първоначалната инвестиция.

1.3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

1.3.1. Кои са основните характеристики на ценните книжа?

При предлаганите ценни книжа става дума за второстепенни дългови ценни книжа, които са под формата на ценни книжа на носител. Те са задължения на емитента да извършва плащания на инвеститорите.

1.3.2. Валута, купюри, номинална стойност, брой емитирани ценни книжа и матуритет

Ценните книжа са емитирани в американски долари. Емисионният обем е максимално 100 000 000,00 американски долара. Ценните книжа нямат матуритет. Една ценна книга съответства на една цяла единица от съответната базисна стойност.

1.3.3. Права, свързани с ценните книжа

Tokenized Stocks предоставят права на кредитор, които не са права на съдружник и в частност не включват правото на участие, съдействие и гласуване на общите събрания на емитента или съответните емитенти на базисни стойности. Свързаните с Tokenized Stocks права на изплащане са привързани към промените в стойността на определени търгувани на борсата базисни стойности. Тези базисни стойности могат да бъдат: акции, ценни книжа, заместващи акции, кошници от акции, индекси, индекси, съставени от емитента, девизи, срочни лихвени договори, суровини, фючърсни договори, криптовалюти, други прехвърлими ценни книжа, дългови ценни книжа или фондове/ETF („базисна стойност“). Те не включват евентуални дивиденди. В случай на денонсиране на Tokenized Stocks инвеститорът има право да осребрява Tokenized Stocks при емитента срещу съответната референтна стойност на базисната цена плюс ажио. Физическа доставка на базисната стойност се изключва. Tokenized Stocks се изплащат изключително в пари, респ. криптовалюти. Само титуляри на Tokenized Stocks могат да ги осребряват при емитента срещу съответната референтна цена плюс ажио.

1.3.4. Относителен ред на ценните книжа

Tokenized Stocks подлежат на квалифицирано отстъпване на ред от страна на инвеститорите. По отношение на инвеститорите (кредиторите) те обосновават равни по ред и по отношение на вземанията на други кредитори на емитента следващи по ред права на кредиторите. В случай на ликвидация, прекратяване или несъстоятелност на емитента, както и на процедура, чиято цел е предотвратяване на несъстоятелност на емитента, правата по Tokenized Stocks отстъпват по ред пред всички други съществуващи и бъдещи не от по-нисък ред задължения на емитента (квалифицирано отстъпване на ред). Кредиторите по Tokenized Stocks са задължени да не предявяват правата си от по-нисък ред спрямо емитента дотогава и дотолкова, доколкото тяхното задоволяване би довело до неплатежоспособност или свръхзадължнялост на емитента. По време на този срок погасителната давност на онази част от правата, които не могат да бъдат предявени, се спира.

1.3.5. Ограничения на свободното търгуване

Тези ценни книжа се предлагат и могат да се предлагат и продават само на лица, за които съгласно приложимото към тях право е разрешено да придобиват, държат или продават тези ценни книжа. Ценните книжа не са регистрирани и не се регистрират съгласно US Securities Act от 1933 г. в съответно действащата му редакция („Securities Act“) и не могат да се предлагат или продават нито в Съединените щати, нито за сметка или в полза на лица с гражданство или данъчно седалище в САЩ. Същото се отнася за граждани или лица с данъчно седалище в една от следните държави: Иран, Северна Корея, Сирия. Емитентът си запазва правото по собствена преценка да налага и други ограничения за продажба.

1.3.6. Къде се търгуват ценните книжа?

Ценните книжа не са предмет на молба за допускане за търговия на регулиран пазар, други пазари на трети страни, МСП-пазари на растежа или MTF.

1.3.7. Кои са основните рискове, специфични за ценните книжа?

1.3.7.1. По нисък ред/риск, свързан с насрещната страна

Длъжник по предявените искания по Tokenized Stocks е емитентът. Инвеститорите са кредитори на емитента. Поради това единствената насрещна страна на инвеститорите е емитентът. По тази причина инвеститорите зависят от платежоспособността на емитента. В случай че емитентът не е в състояние да изплати изцяло или частично вземанията по Tokenized Stocks, съществува риск от несъстоятелност на емитента във вреда на инвеститорите. В случай на несъстоятелност на емитента вземанията на инвеститорите са от един и същи ред помежду им, но са от по-нисък ред спрямо други вземания на трети лица спрямо емитента. Това означава, че вземанията на трети лица се обслужват приоритетно и плащания на инвеститори могат да се извършват само доколкото средствата, с които разполага емитентът, превишават размера на вземанията на трети лица. По този начин инвеститорите носят риск от частична или пълна загуба на заплатената от тях цена на придобиване.

1.3.7.2. Риск от недостатъчни гаранционни сделки

В рамките на нормалната си дейност с цел гарантиране емитентът извършва търговия по базисните стойности, респ. — в случай на индекс като базисна стойност — по заложените в него отделни стойности, респ. по отнасящи се към тях опционни или срочни договори или се предпазва чрез т. нар. хедж-сделки (сделки за покритие, сделки за предпазване) по съответните акции или други базисни стойности, респ. свързаните с тях опционни или срочни договори. В частност съществува риск емитентът да не извърши в достатъчна степен тези гаранционни сделки, те да се провалят или да могат да бъдат извършени само при неблагоприятни условия. Тези обстоятелства могат в значителна степен да повлияят отрицателно върху способността на емитента да осребрява Tokenized Stocks. В този случай съществува риск от частична или пълна загуба на инвестирания капитал.

1.3.7.3. Риск от провал на гаранционни сделки

В рамките на гаранционните сделки емитентът може да придобива опционни или срочни договори или други OTC-продукти. В този случай емитентът поема риска на насрещна страна на съответния си договорен партньор. Този риск на насрещната страна съществува най-вече при отпадане на вземане на емитента. Ако например емитентът е придобил Call-опция за базисна стойност от насрещна страна, той носи риска, че насрещната страна може да предостави базисната стойност и физически. Ако това не е възможно по технически, финансови, регулаторни или други причини, гаранционните сделки могат да се окажат частично или изцяло недостатъчни, което може да се отрази силно отрицателно върху способността на емитента да осребрява Tokenized Stocks и да доведе до частична или пълна загуба на инвестирания капитал.

1.3.7.4. Риск от пълна загуба

Стойността на Tokenized Stocks зависи предимно от курса на заложената базисна стойност, като изчисляването на подлежащата на изплащане сума при Tokenized Stocks е обвързано с развитието на курса (Performance) на базисната стойност. Промяна на курса или дори липсата на такава при заложената в Tokenized Stocks базисна стойност може да намали стойността на Tokenized Stocks непропорционално и те дори да загубят всякаква стойност.

1.3.7.5. Курсов риск при базисната стойност

Цените на базисната стойност могат да варират изключително силно и в много малки интервали от време. Между посочената на уеб-страницата на емитента цена и действително реализираната цена в рамките на осребряването може да има съществена разлика, която може да се окаже за сметка на инвеститора. Затова е възможно цената, която фактически може да се реализира, да бъде под цената на придобиване или да се отклонява от нея негативно в значителна степен.

1.3.7.6. Слабости на софтуера

Използваното софтуерно приложение, Smart Contract и софтуерната платформа за управление на регистъра на инвеститорите непрекъснато се усъвършенстват и много аспекти остават непроверени. Напредъкът в криптографията или техническият напредък могат да представляват риск за Tokenized Stocks, които се емитират чрез цифров процес на подписка и се регистрират в цифров регистър на инвеститорите. Няма гаранция, че процесът на изготвяне и емитиране на Tokenized Stocks протича без прекъсване или грешки и съществува постоянен риск софтуерът да съдържа слабости, недостатъци или грешки, които могат да доведат, между другото, до грешки в подписката, изготвянето, доставката, счетоводството или прехвърлимостта на Tokenized Stocks. Всичко това може да доведе до частична, респ. пълна загуба на инвестицията.

1.3.7.7. Риск от кражба и хакерска атака

Използваните Smart Contracts, софтуерно приложение и софтуерна платформа могат да бъдат обект на атаки от хакери или други лица, включително, но не само, т. нар. атаки чрез зловреден софтуер, Denial-of-Service, базирани на разходите атаки, Sybil-атаки, Smurfing и Spoofing. Подобни успешни атаки могат да доведат до присвояване или загуба на парични средства, включително Tokenized Stocks, и да окажат отрицателно въздействие върху използването или функционалността при Tokenized Stocks. Всичко това може да доведе до частична, респ. пълна загуба на инвестицията.

1.4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

1.4.1. При какви условия и при какъв времеви график мога да инвестирам в този вид ценни книжа?

Тези ценни книжа се предлагат и могат да се предлагат и продават само на лица, за които съгласно приложимото към тях право е разрешено да придобиват, държат или продават тези ценни книжа. Ценните книжа не са регистрирани и не се регистрират съгласно US Securities Act от 1933 г. в съответно действащата му редакция („Securities Act“) и не могат да се предлагат или продават нито в Съединените щати, нито за сметка или в полза на лица с гражданство или данъчно седалище в САЩ.

Ценните книжа се предлагат в деня след публикуването на Окончателните условия.

Инвеститорите могат да осребряват Tokenized Stocks от уеб-страницата на емитента срещу криптовалута или швейцарски франкове. Допуснатите за плащане криптовалута се публикуват на уеб-страницата на емитента. Емитентът си запазва правото да добавя определени криптовалута към списъка на допуснатите криптовалута или по собствена преценка да изважда криптовалута от този списък.

1.4.2. Кой е оферентът?

Оферент е „СМ-Еквити“ АГ със седалище в Мюнхен, регистриран във и учреден съгласно правото на Федерална република Германия.

1.4.3. Защо се изготвя този проспект?

Проспектът служи като емисионен документ за Tokenized Stocks. Приходите от продажбата на ценни книжа се използват за гаранционни сделки.

Изпълнителният директор на емитента е и изпълнителен директор на дружеството майка. Същевременно той е мажоритарен съдружник в МКИ Груп [MKY Group], която е изготвила годишния финансов отчет. Съществува риск горепосоченото лице поради конфликт на интереси да взема решения или да извършва действия в полза или във вреда на емитента, от една страна, или собствен интерес, от друга страна, които пряко или непряко могат да се отразят отрицателно върху икономическите резултати на емитента и по този начин в крайна сметка да окажат непряко отрицателно въздействие върху имуществото, финансите и приходите на емитента. Това може да се случи например по следния начин: в договори или други правоотношения с горепосочените лица да бъдат уреждани възнаграждения или други облаги, които значително се отклоняват от обичайните за пазара възнаграждения или облаги във вреда на емитента. По мнение на емитента обаче това не се е случило в действащите към датата на проспекта договорни отношения с посочените по-горе лица.

1. PŘÍLOHA: SHRUTÍ

1.1. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

1.1.1. Označení a identifikační číslo cenných papírů (ISIN)

Cenné papíry mají označení „Tokenized Stocks“, přičemž podkladovými aktivy jsou akcie společnosti MICROSTRATEGY INC. (MSTR). ISIN cenných papírů je: CH1115966652.

1.1.2. Identita a kontaktní údaje emitenta, včetně identifikace právnické osoby (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švýcarsko, telefonní číslo: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identita a kontaktní údaje nabízejícího, včetně identifikace právnické osoby (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Německo, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identita a kontaktní údaje příslušného orgánu

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lichtenštejnsko,
telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum schválení

Datum schválení je 07.05.2021.

1.1.6. Upozornění

Emitent prohlašuje, že

- shrnutí by mělo být chápáno jako úvod k Základnímu prospektu a že investor by měl každé rozhodnutí o investování do cenných papírů založit na Základním prospektu jako celku;
- investor by mohl přijít o celý investovaný kapitál nebo jeho část;
- investor, který hodlá podat žalobu kvůli informacím obsaženým v Základním prospektu, bude možná muset podle vnitrostátního práva svého členského státu zajistit překlad prospektu před zahájením řízení;
- podle občanského práva jsou odpovědné pouze ty osoby, které předložily a předaly shrnutí, včetně případných překladů, a i to pouze v případě, že je shrnutí, je-li čteno společně s ostatními částmi Základního prospektu, zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní, nebo že při čtení společně s ostatními částmi Základního prospektu neposkytuje základní informace, které by investorům pomohly při rozhodování o investicích do příslušných cenných papírů;
- máte v úmyslu získat produkt, který není jednoduchý a může být obtížné mu porozumět.

1.2. ZÁKLADNÍ INFORMACE O EMITENTOVÍ

1.2.1. Sídlo, právní forma, LEI, příslušné právo a země registrace emitenta

Emitentem je akciová společnost se sídlem v Herisau ve Švýcarsku. Je registrována ve Švýcarsku a založena podle švýcarského práva. LEI je: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Hlavní činnost emitenta

Hlavní činností emitenta je akvizice a správa podílů ve Švýcarsku a v zahraničí, jakož i emise tokenizovaných strukturovaných dluhopisů.

1.2.3. Majitel hlavního podílu

Jediným společníkem emitenta je Digital Assets DA AG se sídlem v Herisau.

1.2.4. Identita hlavních jednatelů

Jednatel s pravomocí samostatného zastupování je pan Ernest Ukaj.

1.2.5. Identita auditorů

Auditorem, resp. auditorskou společností je Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Jaké jsou hlavní finanční informace o emitentovi?

Výkaz zisku a ztráty za období 06.07.2020 – 31.12.2020	
Roční ztráta	9.204,45
Rozvaha k 31.12.2020	
Finanční závazky netto	2.500,00
Výkaz kapitálových toků k 31.12.2020	
Peněžní toky netto z běžné obchodní činnosti	-8.566,95
Peněžní toky netto z finančních činností	-200,00
Peněžní toky netto z investičních činností	-

1.2.7. Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

1.2.7.1. Riziko likvidity

Emitent je závislý na dostatečné likviditě pro vypořádání pohledávek vůči němu z cenných papírů, které vydal. Pokud pohledávky přesáhnou likvidní prostředky emitenta, může dojít k výraznému zpoždění výplaty, protože pozice emitenta musí být nejprve zlikvidovány a finanční prostředky musí být převedeny na výplatní účet emitenta. V takovém případě existuje riziko, že investoři obdrží své pohledávky se značným zpožděním několika dní nebo týdnů.

1.2.7.2. Riziko protistrany

Emitent zajišťuje pohledávky vůči němu prostřednictvím zajišťovacích transakcí s třetími stranami. Předmětem těchto zajišťovacích transakcí mohou být: akcie, cenné papíry zastupující akcie, akciové koše, indexy, indexy sestavené emitentem, směnné kurzy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty nebo fondy/ETF. Pokud například emitent prodá cenný papír na určitou akcii (tzv. tokenizované akcie), zajistí si svoji pozici na straně trhu vstupem do odpovídající pozice. Může se stát, že emitent získá pohledávku vůči třetí straně, a nese tak riziko selhání (tzv. riziko protistrany). Tato třetí strana může podléhat zákonům a předpisům třetí země a v tomto případě může podléhat regulačnímu rámci, který nezaručuje stejnou ochranu jako rámec evropský nebo lichtenštejnský. Pokud by se toto riziko selhání naplnilo, emitent musí odepsat všechny nebo část svých pohledávek vůči těmto protistranám, a proto nemusí být schopen vyrovnat všechny nebo část závazků vůči investorům.

1.2.7.3. Předpovědní riziko

Tento registrační formulář obsahuje na různých místech výhledové výpovědi, které se vztahují k budoucím skutečnostem, událostem a dalším okolnostem, které nejsou historickými skutečnostmi. Jsou pravidelně označovány slovy jako „pravděpodobný“, „možný“, „očekávaný“, „předpovídaný“, „plánovaný“, „prognózovaný“ a podobnými formulacemi. Tyto výhledové výpovědi jsou založeny na očekáváních, odhadech, předpovědích a předpokladech. Odrážejí výhradně názor emitenta, podléhají nejistotám a rizikům s ohledem na jejich skutečný výskyt, a proto není zaručeno, že budou realizovány. Může to znamenat, že emitent nemusí být schopen zcela nebo zčásti vypořádat pohledávky vyplývající z cenných papírů. Může to vést k úplné ztrátě počáteční investice.

1.3. ZÁKLADNÍ INFORMACE O CENNÝCH PAPIŘECH

1.3.1. Jaké jsou nejdůležitější charakteristiky cenných papírů?

Nabízené cenné papíry jsou podřízené dluhopisy, které jsou koncipovány jako cenné papíry na majitele. Jsou to závazky emitenta, provádět výplaty investorům.

1.3.2. Měna, denominace, nominální hodnota, počet vydaných cenných papírů a doba platnosti

Měnou cenných papírů je americký dolar. Maximální objem emise je 100 000 000,00 USD. Cenné papíry nemají žádnou dobu splatnosti. Cenný papír odpovídá celé jednotce příslušného podkladového aktiva.

1.3.3. Práva spojená s cennými papíry

Tokenizované akcie zaručují práva věřitelů, která neobsahují žádná akcionářská práva, zejména žádná práva účasti, spoluúčasti nebo hlasování na valných hromadách emitenta nebo příslušných emitentů podkladových aktiv. Nároky na splacení spojené s tokenizovanými akciemi jsou spojeny s výkonem určitých podkladových aktiv obchodovaných na burze. Podkladovými aktivy mohou být: akcie, cenné papíry představující akcie, akciové koše, indexy, indexy sestavené emitentem, devizy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty, kryptoměny, jiné převoditelné cenné papíry, dluhopisy nebo fondy/ETF (dále jen „podkladové aktivum“). Případné dividendy nejsou zahrnuty. V případě ukončení tokenizovaných akcií je investor oprávněn odkoupit tokenizované akcie u emitenta za příslušnou referenční hodnotu základní ceny plus prémii. Fyzické dodání podkladového aktiva je vyloučeno. Tokenizované akcie jsou vypláceny pouze v penězích nebo kryptoměnách. Pouze držitelé tokenizovaných akcií je mohou uplatnit u emitenta za příslušnou referenční cenu plus prémii.

1.3.4. Relativní pořadí cenných papírů

Tokenizované akcie podléhají kvalifikované podřízenosti investorů. Ve vztahu k investorům (věřitelům) zakládají věřitelská práva, která jsou stejně hodnocená a podřízená ve vztahu k pohledávkám jiných věřitelů emitenta. V případě likvidace, rozpuštění nebo platební neschopnosti emitenta, jakož i postupu zaměřeného na odvrácení platební neschopnosti emitenta, mají práva z tokenizovaných akcií přednost před všemi ostatními stávajícími a budoucími nepodřízenými závazky emitenta (kvalifikovaná podřízenost). Věřitelé tokenizovaných akcií jsou povinni neuplatňovat své podřízené pohledávky vůči emitentovi, pokud by jejich uspokojení vedlo k platební neschopnosti emitenta nebo k jeho předlužení. Během této lhůty je pozastavena promlčecí lhůta pro část nároků, které nelze uplatnit.

1.3.5. Omezení volné obchodovatelnosti

Tyto cenné papíry jsou a mohou být nabízeny a prodávány pouze osobám, kterým je podle platného práva povoleno tyto cenné papíry nabývat, držet a prodávat. Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů („Securities Act“), a nesmí být nabízeny nebo prodávány ve Spojených státech ani nabízeny nebo prodávány na účet nebo ve prospěch osob, které jsou občany USA nebo daňovými rezidenty v USA. Totéž platí pro státní příslušníky nebo osoby s daňovým

domicilem v některé z následujících zemí: Írán, Severní Korea, Sýrie. Emitent si vyhrazuje právo učinit další omezení prodeje podle vlastního uvážení.

1.3.6. Kde jsou cenné papíry obchodovány?

Cenné papíry nepodléhají žádosti o povolení k obchodování na regulovaném trhu, trzích jiných třetích zemí, trzích pro růst malých a středních podniků nebo MTF.

1.3.7. Jaká jsou hlavní rizika specifická pro cenné papíry?

1.3.7.1. Podřízenost/riziko protistrany

Dlužníkem pohledávek z tokenizovaných akcií je emitent. Investoři jsou věřiteli emitenta. Jedinou protistranou investorů je emitent. Investoři jsou proto závislí na solventnosti emitenta. V případě, že emitent není schopen uspokojit všechny nebo část pohledávek z tokenizovaných akcií, existuje riziko, že se emitent dostane do platební neschopnosti na úkor investorů. V případě platební neschopnosti emitenta mají pohledávky investorů mezi sebou stejnou prioritu, ale jsou podřízeny jiným pohledávkám třetích stran vůči emitentovi. To znamená, že pohledávky třetích stran musí být uspokojovány přednostně a platby investorům lze provádět pouze v případě, že prostředky emitenta převyšují pohledávky třetích stran. Investoři tedy nesou riziko částečné nebo úplné ztráty jejich kupní ceny.

1.3.7.2. Riziko nedostatečných zajišťovacích transakcí

Za účelem zajištění bude emitent v rámci své běžné obchodní činnosti obchodovat s podkladovými aktivy nebo – v případě indexu jako podkladového aktiva – s podkladovými individuálními hodnotami nebo se souvisejícími opčními nebo futures kontrakty nebo se bude zajišťovat prostřednictvím takzvaných hedgingových obchodů (zajišťovací transakce) s příslušnými akciemi nebo jinými podkladovými aktivy nebo souvisejícími opčními nebo futures kontrakty. Existuje zejména riziko, že emitent neprovede tyto zajišťovací transakce adekvátně, že selžou nebo že je lze provést pouze za nepříznivých podmínek. Tyto okolnosti mohou mít podstatný nepříznivý dopad na schopnost emitenta odkoupit tokenizované akcie. V takovém případě existuje riziko částečné nebo úplné ztráty investovaného kapitálu.

1.3.7.3. Riziko selhání u zajišťovacích transakcí

V rámci zajišťovacích transakcí může emitent získat také opční nebo futures kontrakty nebo jiné OTC produkty. V tomto případě nese emitent riziko protistrany svého příslušného smluvního partnera. Toto riziko protistrany existuje zejména v případě selhání pohledávky emitenta. Pokud například emitent získal kupní opci na podkladová aktiva od protistrany, nese riziko, že protistrana může podkladová aktiva doručit také fyzicky. Pokud to z technických, finančních, regulačních nebo jiných důvodů není možné, mohou se zajišťovací transakce ukázat jako částečně nebo zcela neadekvátní, což může výrazně negativně ovlivnit schopnost emitenta odkoupit tokenizované akcie a vést k částečné nebo úplné ztrátě investovaného kapitálu.

1.3.7.4. Riziko totální ztráty

Hodnota tokenizovaných akcií závisí především na vývoji kurzů podkladového aktiva, protože výpočet částky odkupu u tokenizovaných akcií souvisí s vývojem kurzu (výkonem) podkladového aktiva. Změna kurzu nebo absence změny kurzu podkladového aktiva tokenizovaných akcií může hodnotu tokenizovaných akcií neúměrně snížit až k bezcennosti.

1.3.7.5. Kurzové riziko podkladového aktiva

Ceny podkladového aktiva mohou kolísat extrémně silně a ve velmi krátkých časových intervalech. Mezi cenou zobrazenou na webových stránkách emitenta a cenou skutečně realizovanou v rámci vyplacení může existovat značný rozdíl, který může jít k tíži investora. Je proto možné, že skutečně realizovatelná cena zaostává za kupní cenou nebo se od ní výrazně negativně odchyluje.

1.3.7.6. Slabiny softwaru

Základní softwarová aplikace, základní inteligentní smlouva a softwarová platforma pro správu knihy investorů se neustále vyvíjejí a mnoho aspektů zůstává neověřených. Pokrok v kryptografii nebo technický pokrok může představovat riziko pro tokenizované akcie, které jsou emitovány prostřednictvím digitálního upisovacího procesu a jsou vedeny v digitální knize investorů. Neexistuje žádná záruka ani příslib, že proces vytváření a vydávání tokenizovaných akcií probíhá nepřerušovaně nebo bezchybně, a existuje inherentní riziko, že software může obsahovat slabiny, slabá místa nebo chyby, které mohou vést mimo jiné k chybám při upisování, vytvoření, dodání, vedení účetnictví nebo převoditelnosti tokenizovaných akcií. To vše může investorovi způsobit částečnou nebo totální ztrátu investice.

1.3.7.7. Riziko krádeže nebo hackerství

Použité inteligentní smlouvy, základní softwarová aplikace a softwarová platforma mohou být vystaveny útokům hackerů nebo jiných osob, mimo jiné i takzvaným malwarovým útokům, útokům Denial of Service, útokům založeným na konsensu a útokům Sybil, smurfing a spoofing. Takové úspěšné útoky mohou vést ke krádeži nebo ztrátě finančních prostředků, včetně tokenizovaných akcií, což by mohlo ovlivnit jakékoli použití nebo funkčnost tokenizovaných akcií. To vše může investorovi způsobit částečnou nebo totální ztrátu investice.

1.4. ZÁKLADNÍ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPIRŮ

1.4.1. Za jakých podmínek a podle jakého harmonogramu mohu do tohoto cenného papíru investovat?

Tyto cenné papíry jsou a mohou být nabízeny a prodávány pouze osobám, kterým je podle platného práva povoleno tyto cenné papíry nabývat, držet a prodávat. Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů („Securities Act“), a nesmí být nabízeny nebo prodávány ve Spojených státech ani nabízeny nebo prodávány na účet nebo ve prospěch osob, které jsou občany USA nebo daňovými rezidenty v USA.

Cenné papíry budou nabídnuty následující den po zveřejnění konečných podmínek.

Investoři mohou vykoupit tokenizované akcie za kryptoměny nebo švýcarské franky prostřednictvím webových stránek emitenta. Kryptoměny schválené pro účely výplaty budou oznámeny na webových stránkách emitenta. Emitent si vyhrazuje právo přidat určité kryptoměny do seznamu schválených kryptoměn nebo odstranit některé kryptoměny ze seznamu schválených kryptoměn podle vlastního uvážení.

1.4.2. Kdo je nabízející?

Nabízejícím je společnost CM-Equity AG se sídlem v Mnichově, registrovaná a založená podle práva Spolkové republiky Německo.

1.4.3. Proč je tento prospekt vyhotoven?

Prospekt slouží jako emisní dokument k emisi tokenizovaných akcií. Výnosy z prodeje cenných papírů jsou použity na zajišťovací transakce.

Jednatel emitenta je současně jednatelem mateřské společnosti. Zároveň je většinovým společníkem skupiny MKY Group, která připravila roční účetní závěrku. Existuje riziko, že výše uvedená osoba může v důsledku střetu zájmů nebo v důsledku osobních zájmů činit rozhodnutí nebo opatření pro emitenta nebo proti němu, která mohou přímo nebo nepřímo negativně ovlivnit hospodářský výsledek emitenta a v konečném důsledku i majetkovou, finanční a výnosovou situaci emitenta. Může se tak stát například poskytnutím odměn nebo jiných výhod ve smlouvách nebo jiných právních vztazích s výše uvedenými osobami, které se nezanedbatelně liší od odměn nebo výhod obvyklých na trhu – v neprospěch emitenta. Podle názoru emitenta se to však ve smluvních vztazích s výše uvedenými osobami, které existují k datu prospektu, nestalo.

1. BILAG: SAMMENFATNING

1.1 INDLEDNING OG ADVARSLER

1.1.1 Værdipapirernes betegnelse og identifikationskode (ISIN)

Værdipapirerne har betegnelsen "tokenized stocks", hvor det underliggende aktiv er aktier fra MICROSTRATEGY INC. (MSTR). Værdipapirernes ISIN er: CH1115966652.

1.1.2 Udstederens identitet og kontaktoplysninger, inklusive identifikator for juridisk enhed (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, Telefonnummer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3 Udbyderens identitet og kontaktoplysninger, inklusive identifikator for juridisk enhed (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Tyskland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4 Den ansvarlige myndigheds identitet og kontaktoplysninger

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5 Godkendelsesdato

Godkendelsesdatoen er den 7.5.2021.

1.1.6 Advarsel

Udstederen erklærer, at

- sammenfatningen skal forstås som en indledning til basisprospektet, og at investoren ved enhver beslutning om at investere i værdipapirerne bør støtte sig til basisprospektet som helhed;
- investoren kan miste hele den investerede kapital eller en del heraf;
- en investor, der som følge af oplysninger i et basisprospekt ønsker at indgive en klage, i henhold til de nationale lovbestemmelser i sit medlemsland muligvis skal betale for oversættelsen af prospektet, inden retssagen kan indledes;
- civilretligt hæfter kun de personer, som har fremlagt og formidlet sammenfatningen og eventuelle oversættelser, og kun i det tilfælde, at sammenfatningen, såfremt den læses sammen med andre dele af basisprospektet, er misvisende, ukorrekt eller selvmodsigende, eller at den, hvis den læses sammen med andre dele af basisprospektet, ikke formidler de basisoplysninger, som i forhold til investeringer i de pågældende værdipapirer ville udgøre en hjælp til beslutningstagning for investorerne.
- Du er i færd med at erhverve et produkt, som ikke er let og kan være svært at forstå.

1.2 BASISOPLYSNINGER OM UDSTEDEREN

1.2.1 Udstederens hjemsted, selskabsform, LEI, gældende ret og registreringsland

Udstederen er et aktieselskab med hjemsted i Herisau i Schweiz. Udstederen er registreret i Schweiz og grundlagt i henhold til schweizisk lovgivning. LEI er: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2 Udstederens hovedaktivitet

Udstederens hovedaktivitet er køb og forvaltning af kapitalandele i ind- og udland samt udstedelse af tokeniserede strukturerede lån.

1.2.3 Hovedaktionær

Udstederens eneste selskabsdeltager er Digital Assets DA AG med hjemsted i Herisau.

1.2.4 Den administrerende direktørs identitet

Direktør med bemyndigelse til enerepræsentation er Ernest Ukaj.

1.2.5 Revisorens identitet

Revisor resp. revisionskontor er Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6 Hvad er de væsentligste økonomiske oplysninger om udstederen?

Resultatopgørelse fra 6.7.2020 – 31.12.2020	
Årets tab	9.204,45
Balance d. 31.12.2020	
Finansiell nettogæld	2.500,00
Pengestrømsanalyse d. 31.12.2020	
Nettopengestrøm fra de løbende forretningsaktiviteter	-8.566,95
Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter	-200,00
Nettopengestrøm fra investeringsaktiviteter	-

1.2.7 Hvad er de centrale risici, som er specifikke for udstederen?

1.2.7.1 Likviditetsrisiko

For at kunne udligne udestående fordringer er udstederen afhængig af tilstrækkelig likviditet fra de værdipapirer, udstederen har udstedt. Hvis de udestående fordringer overstiger udstederens likvide midler, kan udbetalingen forsinkes betydeligt, da udstederens positioner først skal afvikles, og pengene skal overføres til udstederens udbetalingskonto. I så fald er der risiko for, at investorer modtager deres tilgodehavender med betydelig forsinkelse på flere dage eller uger.

1.2.7.2 Modpartsrisiko

Udstederen sikrer fordringerne ved hjælp af afdækningsforretninger med tredjeparter. Genstand for disse afdækningsforretninger kan være: Aktier, aktierepræsenterende værdipapirer, stock baskets, indekser, indekser sammensat af udstederen, valutakurser, rentefutures, råstoffer, future-kontrakter eller fonde/ETF'er. Hvis udstederen eksempelvis sælger et værdipapir på en bestemt aktie (såkaldt tokenized stocks), sikrer udstederen sin position på markedssiden ved

at indgå en tilsvarende position. Her kan det ske, at udstederen erhverver en fordring mod en tredjepart og derved bærer misligholdelsesrisikoen (såkaldt modpartsrisiko). Denne tredjepart kan være underlagt lovgivningen og reguleringen fra en tredjestat og falder i så fald muligvis ind under en reguleringsramme, som ikke yder samme beskyttelse som den europæiske eller liechtensteinske. Skulle denne misligholdelsesrisiko blive en realitet, skal udstederen helt eller delvist afskrive sine fordringer over for denne modpart og kan derfor ikke være i stand til helt eller delvist at udligne forpligtelserne over for investorerne.

1.2.7.3 Prognoserisiko

Dette registreringsdokument indeholder forskellige steder fremtidsorienterede udsagn, som vedrører fremtidige forhold, hændelser samt andre omstændigheder, som ikke er historiske kendsgerninger. Disse er typisk beskrevet med ord som f.eks. "formodentlig", "muligvis", "forventeligt", "prognosticeret", "planlagt", "forudsagt" og lignende formuleringer. Sådanne fremtidsorienterede udsagn bygger på forventninger, skøn, prognoser og antagelser. Udsagnene gengiver blot udstederens opfattelse, og er behæftet med usikkerhed og risici med hensyn til, om de rent faktisk indtræffer, og der er således ingen garanti for, at udsagnene bliver til virkelighed. Dette kan føre til, at det ikke er muligt for udstederen helt eller delvist at udligne fordringerne fra værdipapirerne. Dette kan resultere i et totaltab af den initiale investering.

1.3 BASISOPLYSNINGER OM VÆRDIPAPIRERNE

1.3.1 Hvad er værdipapirernes vigtigste kendetegn?

De tilbudte værdipapirer er efterstillede obligationer, der er udformet som ihændeleverpapirer. De er udstederens forpligtelser til at foretage udbetalinger til investorerne.

1.3.2 Valuta, opdeling, nominel værdi, antallet af udstedte værdipapirer samt løbetid

Værdipapirernes valuta er US-dollar. Udstedelsesmængden er maksimalt 100.000.000,00 US-dollar. Værdipapirerne har ingen løbetid. Et værdipapir svarer til en fuld enhed af det pågældende underliggende aktiv.

1.3.3 Rettigheder forbundet med værdipapirerne

Disse tokenized stocks giver kreditorrettigheder, som ikke indeholder aktionærrettigheder, især ikke ret til deltagelse, medvirken og stemmeret ved udstederens generalforsamlinger eller til de enkelte udstederes underliggende aktiver. De krav om tilbagebetaling, der er forbundet med tokenized stocks, er koblet til værdiudviklingen af bestemte underliggende aktiver, der handles på børsen. Disse underliggende aktiver kan være: Aktier, aktierepræsenterende værdipapirer, stock baskets, indekser, indekser sammensat af udstederen, valuta, rentefutures, råstoffer, future-kontrakter, kryptovalutaer, andre overdragelige værdipapirer, obligationer eller fonde/ETF'er ("underliggende aktiv"). Eventuelt udbytte er ikke omfattet heraf. Ved opsigelse af de tokenized stocks har en investor ret til hos udstederen at indløse de tokenized stocks mod den pågældende referenceværdi af optionsprisen plus agio. En fysisk levering af det underliggende aktiv er udelukket. Tokenized stocks udbetales udelukkende i penge eller kryptovaluta. Det er kun indehaveren af de tokenized stocks, som kan indløse disse hos udstederen mod den pågældende referenceværdi plus agio.

1.3.4 Værdipapirernes relative rangorden

De tokenized stocks er underlagt en kvalificeret efterstilling for investorerne. Disse begrunder ligestillede kreditorrettigheder i forholdet mellem investorerne (kreditorer) indbyrdes og efterstillede kreditorrettigheder i forholdet til krav fra udstederens andre kreditorer. I tilfælde af udstederens likvidation, opløsning eller insolvens samt ved en procedure til afværgelse af udstederens insolvens efterstilles rettighederne fra de tokenized stocks efter alle udstederens andre bestående og fremtidige ikke efterstillede forpligtelser (kvalificeret efterstilling). De tokenized stocks-kreditorer er forpligtet til ikke at gøre deres efterstillede krav gældende over for udstederen, så længe og såfremt, opfyldelsen af kravet vil føre til udstederens illikviditet eller insolvens. I denne periode udskydes forældelsen af den del af fordringerne, der ikke kan gøres gældende.

1.3.5 Begrænsninger af den frie omsættelighed

Disse værdipapirer bliver og må kun blive tilbudt og solgt til personer, som i henhold til gældende lovgivning må købe, eje og sælge disse værdipapirer. Værdipapirerne er og bliver ikke registreret iht. US Securities Act af 1933 i den til enhver tid gældende udgave („Securities Act“) og må ikke tilbydes eller sælges til USA eller for eller til fordel for personer med statsborgerskab eller skattemæssig bopæl i USA. Det samme gælder for statsborgere eller personer med skattemæssigt hjemsted i et af følgende lande: Iran, Nordkorea, Syrien. Udstederen forbeholder sig retten til ud fra eget skøn at foranledige yderligere salgsbegrænsninger.

1.3.6 Hvor handles værdipapirerne?

Værdipapirerne er ikke genstand for en anmodning om optagelse til handel på et reguleret marked, andre tredjelandsmarkeder, SMV-vækstmarkeder eller MHF.

1.3.7 Hvad er de centrale risici, som er specifikke for værdipapirerne?

1.3.7.1 Efterstilling/modpartsrisiko

Det er udstederen, som er debitor for fordringerne fra de tokenized stocks. Investorerne er udstederens kreditorer. Det er således udstederen, som er investorernes eneste modpart. Investorer er derfor afhængige af udstederens solvens. I tilfælde af at udstederen ikke er i stand til helt eller delvist at opfylde fordringerne fra de tokenized stocks, bærer investorerne risikoen, hvis udstederen erklæres insolvent. Hvis udstederen erklæres insolvent, er investorernes fordringer indbyrdes ligestillede, men efterstillede i forhold til andre fordringer fra tredjepart over for udstederen. Det betyder, at fordringer fra tredjepart skal betales først, og at der kun kan foretages udbetalinger til investorer, såfremt udstederens midler overstiger fordringerne fra tredjepart. Investorerne bærer dermed risikoen for helt eller delvist at miste deres købspris.

1.3.7.2 Risikoen ved ikke tilstrækkelig risikoafdækning

For at sikre sig vil udstederen inden for rammerne af sine almindelige forretningsaktiviteter drive handel med de underliggende aktiver, eller – i tilfælde af et indeks som underliggende aktiv – med de enkeltaktiver, der ligger til grund for dette indeks, eller dertil relaterede options- eller terminskontrakter. Eller udsteder sikrer sig ved hjælp af såkaldte hedgeforretninger (risikoafdækning, afdækningsforretninger) i de tilsvarende aktier eller andre underliggende aktiver eller i dertil relaterede options- eller terminskontrakter. Der er desuden risiko for, at udstederen ikke foretager tilstrækkelig risikoafdækning, eller at afdækningsforretningerne mislykkes eller kun kan gennemføres til ufordelagtige betingelser. Disse omstændigheder kan have en betydelig negativ indflydelse på udstederens evne til at indløse de tokenized stocks. I så fald er der risiko for helt eller delvist at miste den investerede kapital.

1.3.7.3 Misligholdelsesrisiko ved afdækningsforretninger

Udstederen kan i forbindelse med afdækningsforretninger også erhverve options- eller terminskontrakter eller andre OTC-produkter. I så fald bærer udstederen de pågældende aftalepartners modpartsrisiko. Denne modpartsrisiko foreligger især ved tab af udstederens fordring. Hvis udstederen eksempelvis har erhvervet en call-option fra en modpart på et underliggende aktiv, bærer udstederen risikoen for, om modparten også fysisk kan levere det underliggende aktiv. Hvis dette af tekniske, finansielle, regulatoriske eller andre årsager ikke er muligt, kan afdækningsforretningerne vise sig at være helt eller delvist utilstrækkelige, hvilket kan have en yderst negativ indflydelse på udstederens evne til at indløse de tokenized stocks og således resultere i et helt eller delvist tab af den investerede kapital.

1.3.7.4 Risiko for totaltab

Værdien af de tokenized stocks afhænger først og fremmest af kursudviklingen for det underliggende aktiv, idet beregningen af tilbagebetalingsbeløbet ved tokenized stocks er bundet til det underliggende aktivs kursudvikling (performance). En kursændring eller blot udeblivelsen af en kursændring for det underliggende aktiv, der ligger til grund for de tokenized stocks, kan

betyde en disproportioneret reduktion af værdien af de tokenized stocks, så de kan ende med at blive helt værdiløse.

1.3.7.5 Det underliggende aktivs kursrisiko

Det underliggende aktivs priser kan svinge ekstremt kraftigt og med meget korte tidsintervaller. Mellem den pris, der vises på udstederens website, og den faktisk realiserede pris ved indfrielse kan der være en betragtelig forskel, som kan påføres investoren. Det er således muligt, at den faktisk realiserbare pris ligger under anskaffelsesprisen eller afviger betydeligt negativt fra den.

1.3.7.6 Softwaresvagheder

Den anvendte software, den anvendte smart contract og den softwareplatform, der anvendes til forvaltning af investorbogen videreudvikles hele tiden, og mange aspekter forbliver ukontrolleret. Fremskridt inden for kryptografi eller tekniske fremskridt kan udgøre en risiko for de tokenized stocks, som udstedes via en digital tegningsproces og føres i en digital investorbog. Der findes ingen garanti eller sikkerhed for, at processen til udarbejdelse og udstedelse af de tokenized stocks forløber ubrudt og fejlfrit, og der foreligger en immanent risiko for, at softwaren indeholder svagheder, svage punkter eller fejl, som bl.a. kan føre til fejl ved tegning, udstedelse, levering, bogføring eller omsættelighed af de tokenized stocks. Alt dette kan for investoren føre til et delvist eller totalt tab af investeringer.

1.3.7.7 Risiko for tyveri og hackerangreb

De anvendte smart contracts, den anvendte softwareapplikation og softwareplatform kan blive udsat for angreb fra hackere eller andre personer, inklusive, men ikke begrænset til såkaldte malware-angreb, Denial-of-Service-angreb, konsensusbaserede angreb, Sybil-angreb, smurfing og spoofing. Hvis sådanne angreb lykkes, kan det føre til tyveri eller tab af pengemidler, inklusive tokenized stocks, som kan påvirke enhver anvendelse af de tokenized stocks samt deres funktionalitet. Alt dette kan for investoren føre til et delvist eller totalt tab af investeringer.

1.4 BASISOPLYSNINGER OM DET OFFENTLIGE TILBUD AF VÆRDIPAPIRER

1.4.1 Til hvilke betingelser og ud fra hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?

Disse værdipapirer bliver og må kun blive tilbudt og solgt til personer, som i henhold til gældende lovgivning må købe, eje og sælge disse værdipapirer. Værdipapirerne er og bliver ikke registreret iht. US Securities Act af 1933 i den til enhver tid gældende udgave („Securities Act“) og må ikke tilbydes eller sælges til USA eller for eller til fordel for personer med statsborgerskab eller skattemæssig bopæl i USA.

Værdipapirerne tilbydes dagen efter offentliggørelse af de endegyldige betingelser.

Investorerne kan indløse de tokenized stocks via udstederens website mod kryptovaluta eller schweizerfranc. De kryptovalutaer, der er godkendt til udbetaling, offentliggøres på udstederens website. Udstederen forbeholder sig retten til efter eget skøn at tilføje bestemte kryptovalutaer til listen over godkendte kryptovalutaer, eller at fjerne bestemte kryptovalutaer fra listen over godkendte kryptovalutaer.

1.4.2 Hvem er udbyder?

Udbyder er CM-Equity AG med hjemsted i München, registreret og grundlagt i henhold til tysk ret.

1.4.3 Hvorfor er dette prospekt udarbejdet?

Prospektet bruges som emissionsdokument for emission af de tokenized stocks. Indtægterne fra salget af værdipapirerne anvendes til afdækningsforretninger.

Udstederens direktør er samtidig direktør for moderselskabet. Vedkommende er samtidig også majoritetsaktionær i MKY Group, som har udarbejdet årsregnskabet. Der er risiko for, at ovennævnte person, på grund af interessekonflikter for eller imod udstederen på den ene side eller egne interesser på den anden side, træffer beslutninger eller udfører handlinger, som direkte eller indirekte kan have en negativ effekt på udstederens økonomiske resultater og dermed i sidste instans også indirekte have en negativ effekt på udstederens formue-, finans- og indtjeningssituation. Dette kan eksempelvis ske, ved at der i kontrakter eller andre retlige relationer mellem ovennævnte personer gives ydelser eller andre fordele, som ikke uvæsentligt afviger fra de ydelser og fordele, der er sædvanlige på markedet, og som påføres udstederen. I de kontraktforhold, der på prospektdatoen er indgået med ovennævnte personer, er dette efter udstederens opfattelse dog ikke sket.

1. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: ΣΥΝΟΨΗ

1.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

1.1.1. Χαρακτηρισμός και Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Χρεογράφων (ISIN) των αξιογράφων

Τα αξιόγραφα φέρουν τον χαρακτηρισμό «Tokenized Stocks» (διακριτικά μετοχών), όπου η υποκείμενη αξία είναι μετοχές της MICROSTRATEGY INC. (MSTR). Ο ISIN των αξιογράφων είναι ο εξής: CH1115966652.

1.1.2. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της εκδότριας εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του Αναγνωριστικού Κωδικού Νομικής Οντότητας (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Ελβετία, Τηλ: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της προσφέρουσας εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του Αναγνωριστικού Αριθμού Νομικής Οντότητας (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Γερμανία, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της αρμόδιας αρχής

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Αρχή Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας του Λιχτενστάιν), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Λιχτενστάιν,

Τηλ. +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Ημερομηνία έγκρισης

Η ημερομηνία έγκρισης είναι 7/5/2021.

1.1.6. Προειδοποίηση

Η εκδότρια δηλώνει, ότι

- η σύνοψη θα πρέπει να εκλαμβάνεται ως μια εισαγωγή στο βασικό ενημερωτικό δελτίο και για κάθε απόφαση επένδυσης σε αξιόγραφα ο επενδυτής θα πρέπει να βασίζεται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο ως σύνολο,
- ο επενδυτής ενδέχεται να χάσει το σύνολο ή ένα μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου,
- ένας επενδυτής που επιθυμεί να καταθέσει αγωγή λόγω των στοιχείων που εμπεριέχονται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο θα πρέπει πιθανώς να καταβάλει τα έξοδα μετάφρασης του ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις εθνικές νομοθετικές διατάξεις του κράτους μέλους, στο οποίο ανήκει, πριν μπορέσει να κινηθεί η διαδικασία, αστική ευθύνη έχουν μόνο εκείνα τα πρόσωπα που έχουν διαβιβάσει και υποβάλει τη σύνοψη ενδεχομένως μαζί με μεταφράσεις και αυτό ισχύει μόνο εφόσον η σύνοψη είναι παραπλανητική, εσφαλμένη ή αντιφατική, όταν γίνεται ανάγνωσή της σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου, ή εφόσον δεν μεταφέρει τις βασικές πληροφορίες που θα προσέφεραν αποφασιστικής σημασίας βοήθεια στους επενδυτές σε σχέση με την επένδυσή τους στα εν λόγω αξιόγραφα, όταν γίνεται ανάγνωσή της σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου.
- Πρόκειται να αποκτήσετε ένα προϊόν, το οποίο δεν είναι απλό και ενδέχεται να είναι δύσκολο στην κατανόηση.

1.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

1.2.1. Έδρα, νομική μορφή, LEI, ισχύον δίκαιο και χώρα εγγραφής της εκδότριας

Η εκδότρια είναι μία Α.Ε. με έδρα στο Herisau, Ελβετία. Είναι καταχωρημένη στην Ελβετία και ιδρύθηκε σύμφωνα με το ελβετικό δίκαιο. Ο κωδικός LEI είναι ο εξής: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Κύρια δραστηριότητα της εκδότριας

Η κύρια δραστηριότητα της εκδότριας συνίσταται στην κτήση και τη διαχείριση συμμετοχών στο εσωτερικό και στο εξωτερικό καθώς και στην έκδοση διακριτικών δομημένων δανείων.

1.2.3. Βασικός κύριος συμμετοχών

Μοναδική εταίρος της εκδότριας είναι η Digital Assets DA AG με έδρα στο Herisau.

1.2.4. Ταυτότητα βασικών διαχειριστών

Διαχειριστής με δικαίωμα αποκλειστικής εκπροσώπησης είναι ο κύριος Ernest Ukaj.

1.2.5. Ταυτότητα των ορκωτών λογιστών

Ορκωτοί λογιστές και/ή γραφείο ελέγχου είναι η Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Ποια είναι τα βασικά οικονομικά στοιχεία σχετικά με την εκδότρια;

Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης από 6/7/2020 έως 31/12/2020	
Ζημίες χρήσης	9.204,45
Ισολογισμός της 31/12/2020	
Καθαρές υποχρεώσεις	2.500,00
Κατάσταση ταμειακών ροών της 31/12/2020	
Καθαρές ταμειακές ροές από την τρέχουσα επιχειρηματική δραστηριότητα	-8.566,95
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-200,00
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-

1.2.7. Ποιοι είναι οι κεντρικοί κίνδυνοι, ειδικά για την εκδότρια;

1.2.7.1. Κίνδυνος ρευστότητας

Η εκδότρια εξαρτάται από την επάρκεια ρευστότητας για την εξόφληση απαιτήσεων έναντι της ίδιας, οι οποίες προκύπτουν από τα αξιόγραφα που εκδίδει. Εάν οι απαιτήσεις υπερβούν τα μέσα ρευστότητας της εκδότριας, η εξόφληση μπορεί να καθυστερήσει σημαντικά, καθώς θα πρέπει πρώτα να ρευστοποιηθούν στοιχεία της εκδότριας και τα χρήματα να μεταφερθούν στον λογαριασμό πληρωμών αυτής. Στην περίπτωση αυτή υπάρχει κίνδυνος οι επενδυτές να λάβουν τις απαιτήσεις τους με σημαντική καθυστέρηση περισσότερων ημερών ή εβδομάδων.

1.2.7.2. Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Η εκδότρια εξασφαλίζει τις απαιτήσεις έναντι της ίδιας με συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου που συνάπτει με τρίτα μέρη. Αντικείμενο αυτών των αντισταθμίσεων κινδύνου μπορεί να είναι:

μετοχές, πιστοποιητικά κατάθεσης μετοχών, καλάθια μετοχών, δείκτες, δείκτες που συγκεντρώνονται από την εκδότρια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων, πρώτες ύλες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή κεφάλαια/διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια. Εάν, για παράδειγμα, η εκδότρια πουλήσει ένα αξιόγραφο μιας συγκεκριμένης μετοχής (τα λεγόμενα Tokenized Stocks - διακριτικά μετοχών), θα εξασφαλίσει τη θέση της από πλευράς αγοράς αναλαμβάνοντας μια αντίστοιχη θέση. Σε αυτήν την περίπτωση ενδέχεται η εκδότρια να αποκτήσει μια απαίτηση έναντι κάποιου τρίτου μέρους κι επομένως να φέρει τον κίνδυνο αθέτησης (τον λεγόμενο κίνδυνο αντισυμβαλλομένου). Το τρίτο αυτό μέρος μπορεί να υπόκειται στο δίκαιο και τις ρυθμίσεις ενός τρίτου κράτους και ενδέχεται σε αυτήν την περίπτωση να εμπίπτει σε ένα ρυθμιστικό πλαίσιο που δεν εξασφαλίζει την ίδια προστασία με το πλαίσιο στην Ευρώπη και/ή στο Λιχτενστάιν. Εάν αυτός ο κίνδυνος αθέτησης πραγματοποιηθεί, η εκδότρια θα πρέπει να διαγράψει πλήρως ή μερικώς τις απαιτήσεις της έναντι του αντισυμβαλλομένου και για τον λόγο αυτό δεν μπορεί να είναι σε θέση να εξοφλήσει πλήρως ή μερικώς τις υποχρεώσεις έναντι των επενδυτών.

1.2.7.3. Προγνωστικός κίνδυνος

Το παρόν έντυπο εγγραφής περιέχει σε διάφορα σημεία μελλοντικές δηλώσεις, οι οποίες αφορούν μελλοντικά γεγονότα, περιστατικά και λοιπές περιστάσεις που δεν αποτελούν ιστορικά γεγονότα. Επισημαίνονται συχνά με λέξεις, όπως «πιθανόν», «ενδεχομένως», «αναμένεται», «προβλέπεται», «σχεδιάζεται», «προμηνύεται» και άλλες παρόμοιες διατυπώσεις. Τέτοιου είδους μελλοντικές δηλώσεις βασίζονται σε προσδοκίες, εκτιμήσεις, προβλέψεις και υποθέσεις. Αποδίδουν αποκλειστικά την αντίληψη της εκδότριας, υπόκεινται σε ανακρίβειες και κινδύνους αναφορικά με την πλήρωσή τους και κατά συνέπεια δεν υπάρχει εγγύηση για την πραγματοποίησή τους. Αυτό μπορεί να έχει ως συνέπεια την πλήρη ή μερική αδυναμία της εκδότριας να εξοφλήσει τις απαιτήσεις από τα αξιόγραφα. Κάτι τέτοιο μπορεί να οδηγήσει σε πλήρη απώλεια της αρχικής επένδυσης.

1.3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ

1.3.1. Ποια είναι τα σημαντικότερα χαρακτηριστικά των αξιογράφων;

Τα αξιόγραφα που προσφέρονται συνιστούν κατώτερες ομολογίες που έχουν εκδοθεί στον κομιστή. Πρόκειται για υποχρεώσεις της εκδότριας που θα εξοφλήσει στους επενδυτές.

1.3.2. Νόμισμα, διάσπαση μετοχών, ονομαστική αξία, αριθμός των εκδοθέντων αξιογράφων και διάρκεια ισχύος

Το νόμισμα των αξιογράφων είναι δολάριο ΗΠΑ. Ο μέγιστος όγκος έκδοσης ανέρχεται σε 100.000.000,00 δολάρια ΗΠΑ. Τα αξιόγραφα δεν έχουν διάρκεια ισχύος. Ένα αξιόγραφο ισοδυναμεί με μια πλήρη μονάδα της εκάστοτε υποκειμένης αξίας.

1.3.3. Δικαιώματα που συνδέονται με τα αξιόγραφα

Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) παρέχουν πιστωτικά δικαιώματα που δεν περιλαμβάνουν εταιρικά δικαιώματα και ιδίως δικαιώματα συμμετοχής, σύμπραξης και ψήφου στις συνέλευσεις των μετόχων της εκδότριας ή του εκάστοτε εκδότη της υποκειμένης αξίας. Οι αξιώσεις εξόφλησης που συνδέονται με τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) συνδέονται με τη διαμόρφωση της αξίας ορισμένων εμπορεύσιμων στο χρηματιστήριο υποκειμένων αξιών. Αυτές οι υποκειμένες αξίες μπορεί να είναι: μετοχές, πιστοποιητικά κατάθεσης μετοχών, καλάθια μετοχών, δείκτες, δείκτες που συγκεντρώνονται από την εκδότρια, συνάλλαγμα, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων, πρώτες ύλες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, κρυπτονομίσματα, λοιπά μεταβιβάσιμα αξιόγραφα, δάνεια ή κεφάλαια/διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια («υποκειμένες αξίες»). Ενδεχόμενα μερίσματα δεν περιλαμβάνονται εδώ. Σε περίπτωση καταγγελίας των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks), ο επενδυτής έχει δικαίωμα να προβεί σε εξαργύρωση των διακριτικών από την εκδότρια έναντι της εκάστοτε αξίας αναφοράς της τιμής βάσης συν της διαφοράς υπέρ το άρτιο. Αποκλείεται η φυσική παράδοση της υποκειμένης αξίας. Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) πληρώνονται μόνο σε χρήματα και/ή κρυπτονομίσματα. Η εξαργύρωση διακριτικών μετοχών στην εκδότρια έναντι της εκάστοτε αξίας αναφοράς συν της διαφοράς υπέρ το άρτιο μπορεί να γίνει μόνο από τους κομιστές τους.

1.3.4. Σχετική τάξη των αξιογράφων

Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) υπόκεινται σε ειδική παραίτηση από σειρά προτίμησης των επενδυτών. Θεμελιώνουν ισόβαθμα, σε σχέση με τον επενδυτή (πιστωτή), και κατώτερα, σε σχέση με απαιτήσεις άλλων πιστωτών της εκδότριας, πιστωτικά δικαιώματα. Σε περίπτωση ρευστοποίησης, λύσης ή χρεοκοπίας της εκδότριας καθώς και σε περίπτωση που εφαρμοστεί κάποια διαδικασία για την αποτροπή χρεοκοπίας της εκδότριας, τα δικαιώματα από τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) έπονται στην τάξη όλων των άλλων υπαρχόντων και μελλοντικών μη κατώτερων υποχρεώσεων της εκδότριας (ειδική παραίτηση από σειρά προτίμησης). Οι πιστωτές των διακριτικών μετοχών υποχρεούνται να μην ασκήσουν τις κατώτερες αξιώσεις τους ενάντια στην εκδότρια για όσο καιρό και στον βαθμό που η ικανοποίηση αυτών θα οδηγούσε σε αδυναμία πληρωμής ή υπερχρέωση της εκδότριας. Κατά τη διάρκεια αυτής της προθεσμίας αναστέλλεται η παραγραφή του μέρους της αξίωσης που δεν μπορεί να ασκηθεί.

1.3.5. Περιορισμοί της ελεύθερης εμπορευσιμότητας

Τα αξιόγραφα αυτά μπορούν και επιτρέπεται να προσφέρονται και να πωλούνται μόνο σε πρόσωπα, στα οποία επιτρέπεται, σύμφωνα με το εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο στην περίπτωση τους, να αποκτούν, να έχουν στην κατοχή τους και να πωλούν τα εν λόγω αξιόγραφα. Τα αξιόγραφα δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν σύμφωνα με τον αμερικανικό νόμο περί κινητών αξιών (US Securities Act) του 1933, στην εκάστοτε ισχύουσα διατύπωσή του, και δεν επιτρέπεται να προσφέρονται ή να πωλούνται ούτε στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ούτε για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπων με ιθαγένεια ή φορολογική εγκατάσταση στις Η.Π.Α. Το ίδιο ισχύει για υπηκόους ή πρόσωπα με φορολογική έδρα σε κάποια από τις ακόλουθες χώρες: Ιράν, Βόρεια Κορέα, Συρία. Η εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα να επιφέρει περαιτέρω περιορισμούς στη δυνατότητα πώλησης κατά τη δική της κρίση.

1.3.6. Πού γίνεται η διαπραγμάτευση των αξιογράφων;

Τα αξιόγραφα δεν αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, λοιπές αγορές τρίτων χωρών, αγορές ανάπτυξης μικρομεσαίων επιχειρήσεων (MME) ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγματεύσεων (ΠΜΔ).

1.3.7. Ποιοι είναι οι κεντρικοί κίνδυνοι, ειδικά για τα αξιόγραφα;

1.3.7.1. Κατάταξη σε κατώτερη τάξη / Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Οφειλέτης των αξιώσεων από τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) είναι η εκδότρια. Οι επενδυτές είναι δανειστές της εκδότριας. Μοναδικός αντισυμβαλλόμενος των επενδυτών είναι επομένως η εκδότρια. Οι επενδυτές εξαρτώνται ως εκ τούτου από τη φερεγγυότητα της εκδότριας. Σε περίπτωση που η εκδότρια δεν είναι σε θέση να εκπληρώσει πλήρως ή μερικώς τις απαιτήσεις από τα διακριτικά μετοχών, υφίσταται κίνδυνος χρεοκοπίας της εκδότριας σε βάρος των επενδυτών. Σε περίπτωση χρεοκοπίας της εκδότριας, οι απαιτήσεις των επενδυτών είναι ισόβαθμες μεταξύ τους. Σε σχέση όμως με λοιπές απαιτήσεις τρίτων έναντι της εκδότριας είναι κατώτερες. Αυτό σημαίνει ότι οι απαιτήσεις τρίτων πρέπει να εξυπηρετηθούν κατά προτεραιότητα και η εξόφληση των επενδυτών μπορεί να γίνει μόνο στο μέτρο που τα μέσα της εκδότριας υπερβαίνουν τις απαιτήσεις τρίτων. Οι επενδυτές φέρουν συνεπώς τον κίνδυνο μερικής ή πλήρους απώλειας του τιμήματος απόκτησης.

1.3.7.2. Κίνδυνος μη επαρκών μέτρων αντιστάθμισης

Στο πλαίσιο της φυσιολογικής επιχειρηματικής της δραστηριότητας και για σκοπούς αντιστάθμισης, η εκδότρια εμπορεύεται υποκείμενες αξίες και/ή, σε περίπτωση που η υποκείμενη αξία είναι δείκτης, τις υποκείμενες τιμές μονάδας και/ή συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια που αναφέρονται σε αυτές ή εξασφαλίζεται με τις λεγόμενες πράξεις αντιστάθμισης (μέτρα κάλυψης και αντιστάθμισης) στις αντίστοιχες μετοχές ή άλλες υποκείμενες αξίες και/ή σε συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια που αναφέρονται σε αυτές. Ιδιαίτερα συντρέχει ο κίνδυνος να μην προβεί η εκδότρια σε επαρκείς πράξεις αντιστάθμισης, οι πράξεις αυτές να αποτύχουν ή να μπορέσουν να πραγματοποιηθούν μόνο με δυσμενείς όρους.

Τα γεγονότα αυτά μπορεί να επιδράσουν ιδιαίτερα αρνητικά στη δυνατότητα της εκδότριας να εξαργυρώσει διακριτικά μετοχών. Στην περίπτωση αυτή συντρέχει κίνδυνος μερικής ή πλήρους απώλειας του απασχολούμενου κεφαλαίου.

1.3.7.3. Κίνδυνος αθέτησης συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνου

Στο πλαίσιο των πράξεων αντιστάθμισης, η εκδότρια δύναται να αποκτά και συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια ή λοιπά προϊόντα των εξωχρηματιστηριακών αγορών. Στην περίπτωση αυτή η εκδότρια φέρει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από το εκάστοτε έτερο συμβαλλόμενο μέρος. Ο εν λόγω κίνδυνος αντισυμβαλλομένου συντρέχει ιδιαίτερα στην περίπτωση ματαίωσης της απαίτησης της εκδότριας. Εάν, για παράδειγμα, η εκδότρια απέκτησε δικαίωμα αγοράς μιας υποκείμενης αξίας από έναν αντισυμβαλλόμενο, φέρει τον κίνδυνο φυσικής παράδοσης της υποκείμενης αξίας από τον αντισυμβαλλόμενο. Εάν αυτό δεν καταστεί δυνατό για τεχνικούς, οικονομικούς, ρυθμιστικούς ή άλλους λόγους, τα μέτρα αντιστάθμισης κινδύνου μπορεί να καταστούν πλήρως ή μερικώς ανεπαρκή, γεγονός που μπορεί να περιορίσει με ιδιαίτερα αρνητικό τρόπο τη δυνατότητα εξαργύρωσης των διακριτικών μετοχών της εκδότριας και να οδηγήσει σε πλήρη ή μερική απώλεια του απασχολούμενου κεφαλαίου.

1.3.7.4. Κίνδυνος ολικής απώλειας

Η αξία των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks) εξαρτάται κυρίως από την τάση των τιμών της υποκείμενης αξιακής βάσης, καθώς ο υπολογισμός του ποσού εξόφλησης για τα διακριτικά μετοχών συνδέεται με την τάση των τιμών (απόδοση) της υποκείμενης αξίας. Η αλλαγή της τάσης ή ακόμα και η διακοπή της αλλαγής της τάσης των τιμών της υποκείμενης αξιακής βάσης των διακριτικών μετοχών μπορεί να μειώσει δυσανάλογα την αξία των διακριτικών μετοχών, έως και να οδηγήσει στην απαξία αυτών.

1.3.7.5. Κίνδυνος από τη διακύμανση της τιμής της υποκείμενης αξίας

Οι τιμές της υποκείμενης αξίας μπορεί να παρουσιάσουν εξαιρετικά έντονες διακυμάνσεις σε πολύ μικρά χρονικά διαστήματα. Μεταξύ της εκάστοτε τιμής που εμφανίζεται στον δικτυακό τόπο της εκδότριας και της πραγματικής τιμής ρευστοποίησης στο πλαίσιο της εξαργύρωσης μπορεί να σημειώνεται σημαντική διαφορά, η οποία ενδέχεται να είναι σε βάρος του επενδυτή. Ενδέχεται, επομένως, η πραγματική τιμή ρευστοποίησης να είναι μικρότερη από την τιμή απόκτησης ή να διαφέρει ιδιαίτερα αρνητικά από αυτήν.

1.3.7.6. Αδυναμίες λογισμικού

Η εφαρμογή λογισμικού, το Smart Contract και η πλατφόρμα λογισμικού για τη διαχείριση του βιβλίου επενδυτών που αποτελούν τη βάση του συστήματος βελτιώνονται διαρκώς και πολλές πτυχές εξακολουθούν να μην έχουν ελεγχθεί. Η πρόοδος που σημειώνεται στην κρυπτογράφηση ή η τεχνική εξέλιξη μπορεί να εγκυμονούν κινδύνους για τα διακριτικά μετοχών, τα οποία εκδίδονται με ψηφιακή διαδικασία εγγραφής και εισάγονται σε ένα ψηφιακό βιβλίο επενδυτών. Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ή διασφάλιση ότι η διαδικασία παραγωγής και έκδοσης διακριτικών μετοχών θα διεξαχθεί δίχως διακοπές ή σφάλματα και συντρέχει εγγενής κίνδυνος το λογισμικό να περιέχει αδυναμίες, αδύνατα σημεία ή λάθη, τα οποία μπορεί μεταξύ άλλων να οδηγήσουν σε σφάλματα κατά την εγγραφή, την παραγωγή, την παράδοση, τη λογιστική παρακολούθηση ή τη μεταβιβασιμότητα των διακριτικών μετοχών. Όλα αυτά ενδέχεται να οδηγήσουν σε μερική ή ολική απώλεια της επένδυσης που πραγματοποίησε ο επενδυτής.

1.3.7.7. Κίνδυνος κλοπής ή παραβίασης ασφάλειας

Τα χρησιμοποιούμενα Smart Contract, η υποκείμενη εφαρμογή λογισμικού και η πλατφόρμα λογισμικού ενδέχεται να είναι εκτεθειμένα σε επιθέσεις εισβολών ή άλλων προσώπων, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων των λεγόμενων επιθέσεων κακόβουλου λογισμικού, επιθέσεων που αφορούν άρνηση υπηρεσίας, επιθέσεων επί της βάσης της συναίνεσης, επιθέσεων Sybil, Smurfing (διαχωρισμός καταθέσεων σε μικρά ποσά για να μην γίνουν αντιληπτά) και Spoofing (πλαστογράφηση). Η επιτυχία τέτοιων επιθέσεων μπορεί να οδηγήσει σε υπεξαίρεση ή απώλεια χρηματικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των διακριτικών μετοχών, η οποία μπορεί να περιορίσει κάθε χρήση ή λειτουργικότητα των διακριτικών μετοχών.

Όλα αυτά ενδέχεται να οδηγήσουν σε μερική ή ολική απώλεια της επένδυσης που πραγματοποιήσε ο επενδυτής.

1.4. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ

1.4.1. Με ποιους όρους και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω σε αυτά τα αξιόγραφα;

Τα αξιόγραφα αυτά μπορούν και επιτρέπεται να προσφέρονται και να πωλούνται μόνο σε πρόσωπα, στα οποία επιτρέπεται, σύμφωνα με το εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο στην περίπτωση τους, να αποκτούν, να έχουν στην κατοχή τους και να πωλούν τα εν λόγω αξιόγραφα. Τα αξιόγραφα δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν σύμφωνα με τον αμερικανικό νόμο περί κινητών αξιών (US Securities Act) του 1933, στην εκάστοτε ισχύουσα διατύπωσή του, και δεν επιτρέπεται να προσφέρονται ή να πωλούνται ούτε στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ούτε για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπων με ιθαγένεια ή φορολογική εγκατάσταση στις Η.Π.Α.

Τα αξιόγραφα προσφέρονται την ημέρα μετά τη δημοσίευση των οριστικών όρων.

Οι επενδυτές μπορούν να εξαργυρώσουν τα διακριτικά μετοχών μέσω του δικτυακού τόπου της εκδότριας λαμβάνοντας ως αντάλλαγμα κρυπτονομίσματα ή ελβετικά φράγκα. Τα κρυπτονομίσματα που γίνονται δεκτά για σκοπούς εξόφλησης γνωστοποιούνται κάθε φορά στον δικτυακό τόπο της εκδότριας. Η εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα προσθήκης ορισμένων κρυπτονομισμάτων στη λίστα των αποδεκτών κρυπτονομισμάτων ή αφαίρεσης συγκεκριμένων κρυπτονομισμάτων από τη λίστα των αποδεκτών κρυπτονομισμάτων κατά τη δική της κρίση.

1.4.2. Ποιος είναι ο προσφέρων;

Προσφέρουσα είναι η CM-Equity AG με έδρα στο Μόναχο, εγγεγραμμένη και ιδρυμένη σύμφωνα με το δίκαιο της Ομοσπονδιακής Δημοκρατίας της Γερμανίας.

1.4.3. Για ποιο λόγο καταρτίζεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;

Το ενημερωτικό δελτίο χρησιμεύει ως εκδοτικό έγγραφο για την έκδοση των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks). Τα κέρδη από την πώληση των αξιογράφων θα χρησιμοποιηθούν για πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου.

Ο διαχειριστής της εκδότριας είναι συγχρόνως και διαχειριστής της μητρικής εταιρείας. Ταυτόχρονα είναι πλειοψηφικός μέτοχος του ομίλου MKY που κατάρτισε τον ετήσιο λογαριασμό. Συντρέχει κίνδυνος το προαναφερόμενο άτομο να λαμβάνει αποφάσεις ή να προβαίνει σε ενέργειες υπέρ ή ενάντια αφενός στην εκδότρια ή αφετέρου στα ίδια συμφέροντά του λόγω σύγκρουσης συμφερόντων, οι οποίες ενέργειες και αποφάσεις μπορούν να επιδράσουν άμεσα ή έμμεσα με επιζήμιο τρόπο στην οικονομική επιτυχία της εκδότριας κι επομένως να επηρεάσουν τελικά με αρνητικό τρόπο έμμεσα και την περιουσιακή, χρηματοπιστωτική και εισοδηματική θέση της εκδότριας. Αυτό μπορεί να συμβεί ιδιαίτερα, όταν στις συμβάσεις ή λοιπές έννομες σχέσεις με τα προαναφερόμενα πρόσωπα παρέχονται αμοιβές ή λοιπά πλεονεκτήματα που παρεκκλίνουν σημαντικά από τις εκάστοτε συνήθειες για την αγορά αμοιβές ή προνόμια σε βάρος της εκδότριας. Κάτι τέτοιο, ωστόσο, δεν συνέβη, κατά την αντίληψη της εκδότριας, στις υπάρχουσες συμβατικές σχέσεις με τα προαναφερόμενα πρόσωπα κατά την ημερομηνία του ενημερωτικού δελτίου.

1. ANNEX: SUMMARY

1.1. INTRODUCTION AND WARNINGS

1.1st1. Name and securities identification number (ISIN) of the securities

The securities have the designation "Tokenised Stocks", with the underlying being shares of MICROSTRATEGY INC. (MSTR). The ISIN of the securities is: CH1115966652.

1.1st2. Identity and contact details of the issuer, including the legal entity identifier (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telephone number: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1st3. Identity and contact details of the offeror, including the legal entity identifier (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1st4. Identity and contact details of the competent authority

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Financial Market Authority of Liechtenstein), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telephone number: +423 236 73 73, info@fma.li.

1.1.5. Date of approval

The date of approval is 07.05.2021.

1.1.6. Warning notice

The issuer declares, that

- the Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and that investors should refer to the Base Prospectus as a whole, in making any decision to invest in the Securities;
- the investor could lose all or part of the capital invested;
- an investor who wishes to bring an action concerning the information contained in a base prospectus may, under the national law of his Member State, must pay for the translation of the prospectus before the proceedings can be initiated;
- civil liability shall attach only to the persons who produced and communicated the summary together with any translation thereof and only if the summary, when read together with the other parts of the base prospectus, is misleading, inaccurate, or inconsistent or, when read together with the other parts of the base prospectus, does not convey the basic information which would assist investors in making decisions with regard to investments in the securities concerned.
- You are about to purchase a product that is not simple and can be difficult to understand.

1.2. BASIC INFORMATION ABOUT THE ISSUER

1.2nd1. Registered Seat, Legal Form, LEI, governing law and country of registration of the issuer

The Issuer is a public limited company with its registered office in Herisau, Switzerland. It is **incorporated in Switzerland and formed under the laws of Switzerland. The LEI is: 506700N3EE6U50944T62.**

1.2.2. Principal activity of the offeror

The Issuer's principal activity is the acquisition and management of participations in Switzerland and abroad and the issuance of tokenised structured notes.

1.2.3. Main shareholder

The sole shareholder of the issuer is Digital Assets DA AG with its registered office in Herisau.

1.2nd4. Identity of the Chief Executive Officers

The managing director with power of sole representation is Mr. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identity of the auditors

The auditor is Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurich.

1.2nd6. What is the key financial information about the issuer?

Income statement of 06.07.2020 – 31.12.2020	
Annual loss	9.204,45
Balance 31.12.2020	
Net financial liabilities	2.500,00
Cash flow statement of 31.12.2020	
Net cash flow from operating activities	-8.566,95
Net cash flow from financing activities	-200,00
Net cash flow from investing activities	-

1.2nd7. What are the key risks specific to the issuer?

1.2.7.1. Liquidity risk

The Issuer is dependent on sufficient liquidity to settle the claims against it arising from the securities it has issued. If the claims exceed the Issuer's liquid assets, payment may be significantly delayed because positions of the Issuer must first be liquidated and the funds must be transferred to the Issuer's payment account. In this case, there is a risk that investors will receive their claims with a significant delay of several days or weeks.

1.2.7.2. Counterparty risk

The Issuer hedges the claims against it by means of hedging transactions with third parties. The subject matter of these hedging transactions may be: Shares, securities representing shares, baskets of shares, indices, indices compiled by the Issuer, exchange rates, interest rate futures, commodities, futures contracts or funds/ETFs. For example, if the Issuer sells a security on a certain stock (so-called tokenised stocks), it will hedge its position on the market side by taking a corresponding position. In doing so, it may happen that the issuer acquires a claim against a third party and thereby bears its default risk (so-called counterparty risk). This third party may be subject to the law and regulation of a third country and in this case may be subject to a regulatory framework that does not guarantee the same protection as the European or Liechtenstein regulatory framework. Should this default risk materialise, the Issuer will have to write off all or part of its claims against these counterparties and may therefore not be able to settle all or part of its liabilities to investors.

1.2.7.3. Forecast risk

This Registration Document contains various forward-looking statements concerning future facts, events and other circumstances that are not historical facts. They are regularly identified by words such as "expected", "possible", "anticipated", "forecast", "planned", "predicted" and similar formulations. Such forward-looking statements are based on expectations, estimates, forecasts, and assumptions. They exclusively reflect the opinion of the Issuer, are subject to uncertainties and risks about their actual occurrence and are consequently not guaranteed to materialize. This may result in the Issuer being wholly or partially unable to settle the claims arising from the securities. This may lead to a total loss of the initial investment.

1.3. BASIC INFORMATION ON THE SECURITIES

1.3rd1. What are the most important features of the securities?

The securities offered are subordinated debt securities which are structured as bearer securities. They are obligations of the Issuer to make payments to the investors.

1.3rd2. Currency, denomination, par value, number of securities issued and maturity

The currency of the securities is US dollars. The maximum issue volume is 100,000,000.00 US dollars. The securities have no maturity. One security corresponds to one full unit of the respective underlying.

1.3.3. Rights attached to the securities

The Tokenised Stocks grant creditor rights which do not include any shareholder rights, in particular no participation, involvement or voting rights in the Issuer's shareholders' meetings or in the respective issuers of the Underlyings. The claims to redemption associated with Tokenised Stocks are linked to the performance of certain exchange traded Underlyings. These underlying assets may be: Shares, securities representing shares, baskets of shares, indices, indices compiled by the Issuer, foreign exchange, interest rate futures, commodities, futures contracts, cryptocurrencies, other transferable securities, bonds or funds/ETFs (the "Underlying"). This does not include any dividends. In the event of termination of the Tokenized Stocks, an investor is entitled to redeem Tokenized Stocks with the Issuer for the respective reference value of the Underlying plus the premium. Physical delivery of the underlying is excluded. Tokenized Stocks are paid out exclusively in cash or cryptocurrencies. Only holders of Tokenized Stocks may redeem them with the Issuer against the respective Reference Price plus the Premium.

1.3.4. Relative rank of the securities

The Tokenised Stocks are subject to a qualified subordination of the investors. They establish equal-ranking creditor rights in relation to the investors (creditors) and subordinate creditor rights in relation to claims of other creditors of the Issuer. In the event of the liquidation, dissolution or insolvency of the Issuer and of any proceedings serving to avert the insolvency of the Issuer, the rights under the Tokenised Stocks shall rank behind all other existing and future non-subordinated liabilities of the Issuer (qualified subordination). The creditors of the Tokenised Stocks are obliged not to assert their subordinated claims against the Issuer for as long as and to the extent that their satisfaction would lead to insolvency or over-indebtedness of the Issuer. During this period, the limitation period for the part of the claims that cannot be asserted is suspended.

1.3.5. Restrictions on free tradability

These securities are being and may be offered and sold only to persons who are permitted to acquire, hold and sell such securities under the laws applicable to them. The securities have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, US persons who are citizens or residents of the United States for tax purposes. The same applies to nationals or persons resident for tax purposes in one of the following countries:

Iran, North Korea, Syria. The Issuer reserves the right to impose further selling restrictions at its sole discretion.

1.3rd6. Where are the securities traded?

The securities are not the subject of an application for admission to trading on a regulated market, other third country markets, SME growth markets or MTF.

1.3rd7. What are the key risks specific to the securities?

1.3.7.1. Subordination/counterparty risk

The debtor of the claims arising from the Tokenised Stocks is the Issuer. Investors are creditors of the Issuer. The sole counterparty of the investors is thus the Issuer. Investors are therefore dependent on the solvency of the Issuer. In the event that the Issuer is unable to meet the claims arising from the Tokenised Stocks in whole or in part, the risk of insolvency of the Issuer exists at the expense of the investors. In the event of the insolvency of the Issuer, the claims of the investors are of equal rank among themselves but are subordinated to other claims of third parties against the Issuer. This means that third-party claims must be satisfied first and payments to investors can only be made to the extent that the Issuer's funds exceed the third-party claims. The investors therefore bear the risk of the partial or complete loss of their purchase price.

1.3.7.2. Risk of insufficient hedging transactions

During its normal business activities, the Issuer will, for hedging purposes, trade in the Underlyings or - in the case of an index as Underlying - in the individual securities underlying it or in option or futures contracts based thereon or hedge itself by means of so-called hedging transactions in the corresponding shares or other Underlyings or in option or futures contracts based thereon. In particular, there is the risk that the Issuer does not sufficiently carry out these hedging transactions, that they fail or that they can only be carried out at unfavourable conditions. These circumstances may have a material adverse effect on the Issuer's ability to redeem Tokenised Stocks. In this case, there is a risk of partial or total loss of the capital invested.

1.3.7.3. Default risk in hedging transactions

The Issuer may also acquire options or futures contracts or other OTC products as part of the hedging transactions. In this case, the Issuer bears the counterparty risk of its respective contractual partners. This counterparty risk consists in particular in the default of the Issuer's claim. For example, if the Issuer has acquired a call option on an underlying from a counterparty, it bears the risk that the counterparty may also physically deliver the underlying. If this is not possible for technical, financial, regulatory or other reasons, the hedging transactions may prove to be partially or wholly insufficient, which may have a material adverse effect on the Issuer's ability to redeem the Tokenised Stocks and may result in a partial or total loss of the capital invested.

1.3.7.4. Total loss risk

The value of the tokenised stocks depends primarily on the price performance of the underlying asset, as the calculation of the redemption amount for tokenised stocks is linked to the price performance of the underlying asset. A change in the price or even the absence of a change in the price of the underlying asset on which the tokenised stock is based can reduce the value of the tokenised stock disproportionately to the point of worthlessness.

1.3.7.5. Price risk of the Underlying

The prices of the underlying can fluctuate extremely strongly and in very small-time intervals. There may be a significant difference between the price displayed on the Issuer's website in each case and the price actually realised in the course of redemption, which may be to the

detriment of the investor. It is therefore possible that the price that can actually be realised may fall short of the purchase price or deviate from it in a significantly negative way.

1.3.7.6. Software weaknesses

The underlying software application, the underlying smart contract and the software platform for managing the investor book are constantly evolving and many aspects remain untested. Advances in cryptography or technical advances may pose risks to the Tokenised Stocks issued via digital subscription process and maintained in a digital investor book. There is no guarantee or assurance that the process for creating and issuing Tokenised Stocks will be uninterrupted or error-free and there is an inherent risk that the software may contain weaknesses, vulnerabilities or errors which may result in, among other things, errors in the subscription, creation, delivery, accounting or transferability of the Tokenised Stocks. All of this may result in a partial or total loss of the investor's investment.

1.3.7.7. Risk of theft or hacking

The Smart Contracts used, the underlying software application and software platform may be subject to attacks by hackers or others, including but not limited to so-called malware attacks, denial of service attacks, consensus-based attacks, sybil attacks, smurfing and spoofing. Such successful attacks may result in the theft or loss of funds, including Tokenised Stocks, which may impair any use or functionality from the Tokenised Stocks. All of this may result in a partial or total loss of the investor's investment.

1.4TH BASIC INFORMATION ON THE PUBLIC OFFER OF SECURITIES

1.4th1. On what terms and according to what schedule can I invest in this security?

These securities are being and may be offered and sold only to persons who are permitted to acquire, hold and sell such securities under the laws applicable to them from time to time. The securities have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, US persons who are citizens or residents of the United States for tax purposes.

The Securities will be offered on the day following the publication of the Final Terms.

Investors can redeem the Tokenised Stocks for cryptocurrencies or Swiss francs via the Issuer's website. The cryptocurrencies permitted for the purpose of payment will be announced on the Issuer's website in each case. The Issuer reserves the right to add certain cryptocurrencies to the list of eligible cryptocurrencies or to remove certain cryptocurrencies from the list of eligible cryptocurrencies at its sole discretion.

1.4.2. Who is the Offeror?

The Offeror is CM-Equity AG with its registered office in Munich, registered in and incorporated under the laws of the Federal Republic of Germany.

1.4th3. Why is this prospectus being published?

The Prospectus serves as the offering document for the issue of the Tokenised Stocks. The proceeds from the sale of the securities will be used for hedging transactions.

The managing director of the Issuer is also the managing director of the parent company. At the same time, he is the majority shareholder of MKY Group, which prepared the financial statements. There is a risk that, due to conflicts of interest for or against the Issuer on the one hand or self-interest on the other, the aforementioned person may make decisions or take actions that may have a direct or indirect adverse effect on the economic success of the Issuer and thus ultimately also an indirect adverse effect on the net assets, financial position and results of operations of the Issuer. This may occur, for example, if remuneration or other benefits are granted in contracts or other legal relationships with the aforementioned persons which deviate not insignificantly from the remuneration or benefits customary in the market at the

expense of the Issuer. In the opinion of the Issuer, however, this has not occurred in the contractual relationships with the aforementioned persons existing on the Prospectus Date.

1. ANEXO: NOTA DE SÍNTESIS

1.1º INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS

1.1º1. Denominación y número de identificación (ISIN) de los valores

Los valores reciben la denominación de «acciones tokenizadas», y los activos subyacentes son acciones de MICROSTRATEGY INC. (MSTR). El ISIN de los valores es el siguiente: CH1115966652.

1.1º2. Identidad y datos de contacto del emisor, incluido el identificador de entidad jurídica (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suiza, teléfono: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1º3. Identidad y datos de contacto del oferente, incluido el identificador de entidad jurídica (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Alemania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1º4. Identidad y datos de contacto de la autoridad competente

Supervisión de mercados financieros de Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,
teléfono +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1º5. Fecha de la aprobación

La fecha de la aprobación es el 7 de mayo de 2021.

1.1º6. Advertencias

El emisor declara que

- esta nota de síntesis debe entenderse como una introducción del folleto de base, y que su finalidad es ayudar al inversor a tomar decisiones con respecto a la inversión en valores basándose en la consideración del conjunto del folleto de base;
- el inversor podría perder la totalidad o parte del capital invertido;
- en caso de presentación ante un tribunal de una demanda relacionada con la información contenida en un folleto de base, es posible que el inversor, en virtud del Derecho nacional de los Estados miembros, tenga que soportar los gastos de la traducción del folleto antes de iniciar el procedimiento judicial;
- solo habrá lugar a la responsabilidad civil de las personas que hayan presentado y comunicado la nota de síntesis junto con cualquier posible traducción, cuando, leída conjuntamente con las demás partes del folleto, sea engañosa, inexacta o incoherente o cuando, leída conjuntamente con las demás partes del folleto, omita información fundamental para ayudar a los inversores a determinar si invierten o no en dichos valores.
- Usted está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede resultar difícil de comprender.

1.2º INFORMACIÓN FUNDAMENTAL SOBRE EL EMISOR

1.2º1. Sede, forma jurídica, LEI, legislación aplicable y país de registro del emisor

El emisor es una sociedad anónima con sede en Herisau, Suiza. Está registrada en Suiza y constituida conforme al Derecho suizo. Su LEI es el siguiente: 506700N3EE6U50944T62.

1.2º2. Actividad principal del emisor

La actividad principal del emisor es la adquisición y la gestión de participaciones a nivel nacional e internacional, así como la emisión de obligaciones estructuradas tokenizadas.

1.2º3. Accionista principal

El socio único del emisor es Digital Assets DA AG, con sede en Herisau (Suiza).

1.2º4. Identidad del director general

El director general con competencias de representación exclusiva es don Ernest Ukaj.

1.2º5. Identidad del auditor legal

El auditor legal u órgano auditor es Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zúrich.

1.2º6. ¿Cuál es la información financiera esencial sobre el emisor?

Cuenta de resultados del 6 de julio de 2020 al 31 de diciembre de 2020	
Pérdidas anuales	9204,45
Balance al 31 de diciembre de 2020	
Deuda neta	2500,00
Estado de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2020	
Flujo de caja neto derivado de las operaciones en curso	-8566,95
Flujo de caja neto derivado de las actividades financieras	-200,00
Flujo de caja neto derivado de las actividades de inversión	-

1.2º7. ¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?

1.2º7.1. Riesgo de liquidez

El emisor necesita tener la liquidez suficiente para reembolsar los créditos derivados de los valores que ha emitido. Si dichos créditos superan los medios líquidos del emisor, el reembolso se puede demorar considerablemente, puesto que primero es necesario liquidar las posiciones del emisor y transferir el dinero a la cuenta de pagos del emisor. En este caso, existe el riesgo de que el inversor reciba sus créditos con un retraso significativo de varios días o semanas.

1.2º7.2. Riesgo de contraparte

El emisor protege los créditos en su contra mediante coberturas con terceras partes. El objeto de estas coberturas puede ser lo siguiente: acciones, valores que representan acciones, cestas de acciones, índices, índices recopilados por el emisor, tipos de cambio, contratos de tipos de interés futuros, materias primas, contratos de futuros o fondos/ETF. Si, por ejemplo, el emisor vende un valor basado en una acción determinada (acciones tokenizadas), protegerá su

posición desde el mercado abriendo la posición correspondiente. En este caso, puede suceder que el emisor adquiera un crédito contra una tercera parte y asuma así su riesgo de incumplimiento (riesgo de contraparte). Esta tercera parte puede estar sujeta al derecho y las regulaciones de un tercer país y, con ello, a un marco reglamentario que no garantice la misma protección que el europeo o el de Liechtenstein. Si ese riesgo de incumplimiento se materializa, el emisor tendrá que amortizar sus créditos contra dicha contraparte total o parcialmente y, por tanto, no estará en condiciones de pagar las deudas con los inversores de forma total o parcial.

1.2º7.3. Riesgo de previsión

Este formulario de registro contiene en varios puntos proyecciones futuras que afectan a hechos, eventos y otras circunstancias futuras que no son hechos históricos. Normalmente se señalan con palabras como «previsiblemente», «posiblemente», «esperado/a», «pronosticado/a», «previsto/a», «predicho/a» o expresiones similares. Estas proyecciones futuras se basan en expectativas, estimaciones, pronósticos y supuestos. Únicamente reflejan la opinión del emisor, están sujetas a incertidumbres y riesgos con respecto a que lleguen a producirse realmente y, en consecuencia, su consecución no está garantizada. Esto puede motivar que el emisor sea incapaz de pagar total o parcialmente las deudas derivadas de los valores. Además, puede conllevar una pérdida total de la inversión inicial.

1.3º INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LOS VALORES

1.3º1. ¿Cuáles son las principales características de los valores?

Los valores ofrecidos son títulos subordinados organizados como títulos al portador. Son obligaciones del emisor de efectuar pagos al inversor.

1.3º2. Moneda, fraccionamiento, valor nominal, número de valores emitidos y vencimiento

La moneda de los valores es el dólar estadounidense. El volumen de emisión máximo asciende a 100 000 000,00 dólares estadounidenses. Los valores no tienen vencimiento. Un valor equivale a una unidad completa del correspondiente activo subyacente.

1.3º3. Derechos inherentes a los valores

Las acciones tokenizadas conceden derechos de acreedores que no comportan derechos de accionista; en concreto, ningún derecho de participación, contribución y voto en las juntas de accionistas del emisor o en los emisores correspondientes de los activos subyacentes. Los derechos asociados a las acciones tokenizadas con respecto al reembolso están ligados al rendimiento de determinados activos subyacentes cotizados. Estos activos subyacentes pueden ser los siguientes: acciones, valores que representan acciones, cestas de acciones, índices, índices recopilados por el emisor, divisas, contratos de tipos de interés futuros, materias primas, contratos de futuros, criptomonedas, otros valores transferibles, títulos o fondos/ETF (del «activo subyacente»). Aquí no se incluyen los posibles dividendos. En caso de rescisión de las acciones tokenizadas, el inversor tendrá derecho a canjearlas en el emisor por el valor de referencia correspondiente del precio base más la prima de emisión. Queda excluida la entrega física del activo subyacente. Las acciones tokenizadas se abonarán exclusivamente en forma de dinero o criptomonedas. Solo los titulares de acciones tokenizadas pueden canjearlas en el emisor por el precio de referencia correspondiente más la prima de emisión.

1.3º4. Prelación relativa de los valores

Las acciones tokenizadas están sujetas a una subordinación de rango cualificada de los inversores. Conceden derechos de acreedores con el mismo orden de prelación en proporción a los inversores (acreedores) y derechos de acreedor subordinados en proporción a las deudas de otros acreedores del emisor. En caso de liquidación, de disolución o de insolvencia del emisor, así como de un proceso para evitar la insolvencia del emisor, los derechos derivados de las acciones tokenizadas quedarán subordinados a todas las demás obligaciones no subordinadas, tanto existentes como futuras, del emisor (subordinación de rango cualificada). Los acreedores de las acciones tokenizadas están obligados a no ejercer sus derechos subordinados contra el emisor en la medida en que su satisfacción conlleve una situación de

insolvencia o un endeudamiento excesivo del emisor. Durante este periodo se dejará correr el plazo de prescripción de la parte de los derechos que no se pudieron ejercer.

1.3°5. Limitaciones de la libre negociación

Estos valores solo se ofrecerán y venderán a aquellas personas que, conforme a la legislación aplicable en su caso, tengan autorización para adquirirlos, tenerlos y venderlos. Los valores no se han registrado ni se registrarán conforme a la Ley de Valores estadounidense de 1933 en su versión vigente («Securities Act»), y no se ofrecerán ni venderán en Estados Unidos ni por cuenta o en beneficio de personas con nacionalidad estadounidense o con residencia fiscal en EE. UU. Lo mismo se aplica a ciudadanos o personas con residencia fiscal en uno de los siguientes países: Irán, Corea del Norte, Siria. El emisor se reserva el derecho a adoptar otras restricciones según estime necesario.

1.3°6. ¿Dónde cotizarán los valores?

Estos valores no son objeto de una solicitud de admisión a cotización en un mercado regulado, otros mercados de terceros países, mercados de PYME en expansión o MTF.

1.3°7. ¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los valores?

1.3°7.1. Riesgo de subordinación/contraparte

El deudor de los derechos derivados de las acciones tokenizadas es el emisor. Los inversores son los acreedores del emisor. En consecuencia, la única contraparte de los inversores es el emisor, por lo que los inversores dependen de la solvencia del emisor. En caso de que el emisor sea incapaz de satisfacer las deudas derivadas de las acciones tokenizadas total o parcialmente, existe riesgo de insolvencia del emisor en detrimento de los inversores. En caso de insolvencia del emisor, las deudas de los inversores tendrán el mismo orden de prelación, pero otras deudas de terceros contra el emisor quedarán subordinadas. Esto significa que las deudas de terceros se clasificarán como no subordinadas y que los pagos a inversores solo se podrán efectuar en tanto en cuanto los medios del emisor sean superiores a las deudas de terceros. Por consiguiente, los inversores asumen el riesgo de una pérdida total o parcial del precio de adquisición.

1.3°7.2. Riesgo de coberturas insuficientes

Como parte de sus actividades comerciales habituales y con fines de cobertura, el emisor negociará con los activos subyacentes o —en caso de un índice como activo subyacente— con los activos individuales subyacentes o con los contratos de opciones o futuros relacionados o tomará precauciones mediante transacciones de cobertura con las acciones correspondientes u otros activos subyacentes o contratos de opciones o futuros relacionados. En concreto, existe el riesgo de que el emisor no realice estas coberturas de forma suficiente, fracase al llevarlas a cabo o solo pueda efectuarlas en condiciones desfavorables. Estas circunstancias pueden tener importantes efectos negativos en la capacidad del emisor para canjear las acciones tokenizadas. En tal caso, existe el riesgo de una pérdida total o parcial del capital invertido.

1.3°7.3. Riesgo de incumplimiento en coberturas

Como parte de las operaciones de cobertura, el emisor también puede adquirir contratos de opciones o futuros u otros productos OTC. En este caso, el emisor asume el riesgo de contraparte de los socios contractuales pertinentes. Este riesgo de contraparte existe sobre todo en caso de impago de la deuda del emisor. Si, por ejemplo, el emisor ha adquirido a una contraparte una opción de compra sobre un activo subyacente, asume el riesgo de que la contraparte también pueda transferir físicamente dicho activo subyacente. Si esto no es posible por razones técnicas, financieras, regulatorias o de otra índole, las coberturas pueden ser insuficientes parcial o totalmente, lo que podría afectar de forma muy negativa a la capacidad del emisor para canjear las acciones tokenizadas y provocar una pérdida parcial o total del capital invertido.

1.3º7.4. Riesgo de pérdida total

El valor de las acciones tokenizadas depende principalmente de la evolución del precio del activo subyacente; el cálculo del importe del reembolso para las acciones tokenizadas está ligado a la evolución del precio (rendimiento) del activo subyacente. Un cambio de curso o también la ausencia de un cambio de curso del activo subyacente de las acciones tokenizadas puede reducir el valor de las mismas desproporcionadamente hasta que lo pierdan del todo.

1.3º7.5. Riesgo del tipo de cambio del activo subyacente

Los precios del activo subyacente pueden oscilar fuertemente y en intervalos de tiempo muy pequeños. En el marco del canje, puede existir una diferencia considerable entre el precio mostrado en la web del emisor y el precio real, la cual puede ir en detrimento del inversor. Por tanto, puede suceder que el precio real quede por detrás del precio de adquisición o que se desvíe de este de forma desfavorable.

1.3º7.6. Deficiencias de software

La aplicación de software subyacente, el contrato inteligente subyacente y la plataforma de software para gestionar la cartera de inversión están en constante evolución, y muchos aspectos se quedan sin verificar. Los avances en la criptografía o los avances técnicos pueden presentar riesgos para las acciones tokenizadas, que se emiten mediante un proceso de diseño digital y se gestionan en una cartera de inversiones digital. No se ofrece garantía alguna con respecto a que el proceso para crear y emitir acciones tokenizadas discorra de forma ininterrumpida o sin fallos, y existe un riesgo inherente de que haya deficiencias de software, vulnerabilidades o errores que, entre otras cosas, causen errores en el diseño, la elaboración, la entrega, la contabilidad o la transferibilidad de las acciones tokenizadas. Todo esto puede provocar una pérdida total o parcial de la inversión del inversor.

1.3º7.7. Riesgo de robo o pirateo informático

Los contratos inteligentes empleados, la aplicación de software subyacente y la plataforma de software pueden estar expuestos a ataques de piratas informáticos o de otras personas. Esto incluye, entre otras cosas, ataques de malware, ataques por denegación de servicios, ataques basados en el consentimiento, ataques Sybil, pitufo y suplantación de identidad. Si estos ataques tienen éxito, pueden motivar el robo o la pérdida de recursos financieros, incluidas las acciones tokenizadas, lo cual puede afectar al uso o a la funcionalidad derivada de las acciones tokenizadas. Todo esto puede provocar una pérdida total o parcial de la inversión del inversor.

1.4º INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES

1.4º1. ¿En qué plazos y condiciones puedo invertir en este valor?

Estos valores solo se ofrecerán y venderán a aquellas personas que, conforme a la legislación aplicable en su caso, tengan autorización para adquirirlos, tenerlos y venderlos. Los valores no se han registrado ni se registrarán conforme a la Ley de Valores estadounidense de 1933 en su versión vigente («Securities Act»), y no se ofrecerán ni venderán en Estados Unidos ni por cuenta o en beneficio de personas con nacionalidad estadounidense o con residencia fiscal en EE. UU.

Los valores se ofertan el día después de la publicación de las condiciones definitivas.

Los inversores pueden canjear las acciones tokenizadas a través de la web del emisor por criptomonedas o francos suizos. Las criptomonedas autorizadas a efectos del pago se dan a conocer en la web del emisor. El emisor se reserva el derecho a añadir ciertas criptomonedas a la lista de criptomonedas permitidas o a retirar ciertas criptomonedas de la lista de criptomonedas permitidas según considere necesario.

1.4º2. ¿Quién es el oferente?

El oferente es CM-Equity AG, con sede en Múnich, registrada y constituida conforme al Derecho de la República Federal Alemana.

1.4º3. ¿Por qué se presenta este folleto?

Este folleto sirve como documento de emisión de las acciones tokenizadas. Los ingresos obtenidos de la venta de los valores se utilizarán para transacciones de cobertura.

El director general del emisor es también el director general de la sociedad matriz. Asimismo, es el socio mayoritario del MKY Group, que ha elaborado el informe financiero anual. Existe el riesgo de que, debido a conflictos de interés a favor o en contra del emisor por una parte o de intereses propios por otra, la persona mencionada anteriormente tome decisiones o lleve a cabo acciones que perjudiquen directa o indirectamente en el éxito económico del emisor y, por tanto, influyan directa y negativamente en la situación financiera y los resultados del emisor. Por ejemplo, esto puede suceder si en contratos o en relaciones jurídicas con las personas mencionadas anteriormente se conceden compensaciones u otras ventajas que no difieran en gran medida de las compensaciones o ventajas habituales del mercado en perjuicio del emisor. No obstante, a fecha del folleto, en opinión del emisor esto no sucede en las relaciones contractuales existentes con las personas mencionadas.

1. LISA: KOKKUVÖTE

1.1. SISSEJUHATUS JA HOIATUSED

1.1.1. Väärtpaberite nimi ja identifitseerimisnumber (ISIN)

Väärtpaberite nimi on tokeniseeritud aktsiad, kusjuures baasväärtuseks on MICROSTRATEGY INC. (MSTR) aktsiad. Väärtpaberite ISIN on CH1115966652.

1.1.2. Emitendi nimi ja kontaktandmed, sealhulgas juriidilise isiku tunnus (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Šveits, telefoninumber: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Pakkuja nimi ja kontaktandmed, sealhulgas juriidilise isiku tunnus (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Saksamaa, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Pädeva asutuse nimi ja kontaktandmed

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Kinnitamise kuupäev

Kinnitamise kuupäev on 07.05.2021.

1.1.6. Hoiatus

Emitent selgitab, et

- kokkuvõtet tuleks mõista kui põhiprospekti sissejuhatust ja iga väärtpaberitesse investeerimise otsuse tegemisel peaks investor tuginema põhiprospektile tervikuna;
- investor võib kaotada kogu investeeritud kapitali või osa sellest;
- on võimalik, et investor, kes soovib esitada hagi põhiprospektis sisalduva teabe tõttu, peab liikmesriigi riigisisese õiguse kohaselt enne menetluse algatamist tasuma prospekti tõlkimise eest;
- tsiviilõiguse alusel vastutavad ainult need isikud, kes on esitanud ja edastanud kokkuvõtte koos võimalike tõlgetega ja seda ka üksnes juhul, kui kokkuvõtte, kui seda loetakse koos põhiprospekti teiste osadega, on eksitav, ebaõige või vastuoluline või et kui seda loetakse koos põhiprospekti teiste osadega, ei esita see põhiteavet, mis aitaks investoritel teha otsuseid asjaomastesse väärtpaberitesse investeerimise kohta.
- Olete ostmas toodet, mis ei ole lihtne ja millest võib olla raske aru saada.

1.2. PÕHITEAVE EMITENDI KOHTA

1.2.1. Emitendi asukoht, õiguslik vorm, LEI, kohaldatav õigus ja registreerimisriik

Emitent on AG asukohaga Šveitsis Herisaus. See on registreeritud Šveitsis ja asutatud Šveitsi õiguse alusel. LEI on 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emitendi põhitegevus

Emitendi põhitegevus on osaluste omandamine ja haldamine Šveitsis ja välismaal ning tokenite kujul struktureeritud võlakirjade emiteerimine.

1.2.3. Põhiaktsionär

Emitendi ainuosanik on Digital Assets DA AG asukohaga Herisau.

1.2.4. Peategevjuhi nimi

Ainuesindusõigusega tegevjuht on Ernest Ukaj.

1.2.5. Audiitori nimi

Audiitor või audiitorühing on Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Milline on peamine finantsteave emitendi kohta?

Kasumiaruanne 06.07.2020–31.12.2020	
Aastakahjum	9204,45
Bilanss 31.12.2020	
Netofinantskohustused	2500,00
Rahavoogude aruanne 31.12.2020	
Netorahavoog jooksvast äritegevusest	-8566,95
Netorahavoog finantseerimistegevusest	-200,00
Netorahavoog investeerimistegevusest	-

1.2.7. Millised on emitendile omased peamised riskid?

1.2.7.1. Likviidsusrisk

Emitendi poolt emiteeritud väärtpaberitest tulenevate, emitendi vastu esitatavate nõuete rahuldamisel sõltub emitent piisavast likviidsusest. Kui nõuded ületavad emitendi likviidseid vahendeid, võib väljamakse märkimisväärselt edasi lükkuda, kuna esmalt tuleb likvideerida emitendi positsioonid ja raha tuleb kanda emitendi väljamaksekontole. Sellisel juhul tekib risk, et investorid saavad oma nõuded kätte olulise mitmepäevase või -nädalase hilinemisega.

1.2.7.2. Vastaspole risk

Emitent tagab enda vastu esitatavad nõuded riskimaandustehingute kaudu kolmandate isikutega. Riskimaandustehingute esemeks võivad olla: aktsiad, aktsiaid esindavad väärtpaberid, aktsiakorvid, indeksid, emitendi koostatud indeksid, vahetuskursid, intressimäärafutuurid, toorained, futuurilepingud või fondid/ETFid. Näiteks kui emitent müüb teatud aktsial põhineva väärtpaberi (nn tokeniseeritud aktsiad), maandab ta oma positsiooni turupoleel vastavasse positsiooni sisenemise kaudu. Seejuures võib juhtuda, et emitent omandab nõude kolmanda isiku vastu ja kannab seeläbi tema kohustuste täitmata jätmise riski (nn vastaspole risk). Selle kolmanda isiku suhtes võivad kehtida kolmanda riigi õigus ja regulatsioonid ning sel juhul võidakse talle kohaldada reguleerimisraamistikku, mis ei taga sama kaitset kui Euroopa või Liechtensteini raamistik. Kui kohustuste täitmata jätmise risk realiseerub, peab emitent oma nõuded nende vastaspoolte vastu täielikult või osaliselt maha kandma ja võib juhtuda, et ta ei suuda oma kohustusi investorite ees täielikult või osaliselt täita.

1.2.7.3. Prognosirisk

See registreerimisvorm sisaldab erinevates kohtades tulevikku suunatud avaldusi, mis on seotud tulevaste faktide, sündmuste ja muude asjaoludega, mis ei ole ajaloolised faktid. Need on korrapäraselt tähistatud selliste sõnadega nagu „eeldatav“, „võimalik“, „oodatav“, „prognoositud“, „kavandatud“, „ennustatud“ ja sarnaste sõnastustega. Sellised tulevikku suunatud avaldused põhinevad ootustel, hinnangutel, prognoosidel ja eeldustel. Need kajastavad eranditult emitendi arvamust, nende tegelik saabumine on seotud ebakindluse ja riskidega ning seetõttu ei ole nende realiseerumine tagatud. See võib viia selleni, et emitendil ei pruugi olla täielikult või osaliselt võimalik rahuldada väärtpaberitest tulenevaid nõudeid. See võib viia esialgse investeeringu täieliku kaotuseni.

1.3. PÕHITEAVE VÄÄRTPABERITE KOHTA

1.3.1. Millised on väärtpaberite kõige olulisemad tunnused?

Pakutavate väärtpaberite puhul on tegemist allutatud võlakirjadega, mis on vormistatud esitajaväärtpaberitena. Need on emitendi kohustused investoritele väljamakseid teha.

1.3.2. Valuuta, jagunemine, nimiväärtus, emiteeritud väärtpaberite arv ja tähtaeg

Väärtpaberite valuuta on USA dollar. Emissiooni maksimaalne maht on 100 000 000,00 USA dollarit. Väärtpaberitel puudub tähtaeg. Väärtpaber vastab vastava alusvara täisühikule.

1.3.3. Väärtpaberitega seotud õigused

Tokeniseeritud aktsiad annavad võlausaldajatele õigused, mis ei sisalda osanike õigusi, eelkõige osalemis-, kaasamis- ega hääleõigusi emitendi osanike koosolekutel või alusvarade vastavates emitentides. Tokeniseeritud aktsiatega seotud tagasimaksenõuded on seotud teatud börsil kaubeldavate alusvarade tootlusega. Alusvarad võivad olla järgmised: aktsiad, aktsiaid esindavad väärtpaberid, aktsiakorvid, indeksid, emitendi koostatud indeksid, välisvaluutad, intressimäärafutuurid, toorained, futuurilepingud, krüptovääringud, muud vabalt kaubeldavad väärtpaberid, võlakirjad või fondid/ETFid (alusvara). See ei hõlma võimalikke dividende. Tokeniseeritud aktsiate lõpetamise korral on investoril õigus tokeniseeritud aktsiad emitendilt välja osta alushinna vastava võrdlusväärtuse alusel, millele lisandub ülekurss. Alusvara füüsiline kättetoimetamine on välistatud. Tokeniseeritud aktsiad makstakse välja eranditult rahas või krüptovääringutes. Ainult tokeniseeritud aktsiate omanikel on võimalik need emitendilt välja osta alushinna vastava võrdlusväärtuse alusel, millele lisandub ülekurss.

1.3.4. Väärtpaberite suhteline allutatus

Tokeniseeritud aktsiatele kohaldatakse investorite nõuete kvalifitseeritud allutamist. Investorite (võlausaldajate) suhtes on need aluseks võrdsetele ja emitendi teiste võlausaldajate nõuete suhtes võlausaldajate allutatud õigustele. Emitendi likvideerimise, lõpetamise või maksejõuetuse korral ning emitendi maksejõuetuse ärahoidmiseks kasutatava menetluse korral allutatakse tokeniseeritud aktsiatest tulenevad õigused emitendi kõigile teistele olemasolevatele ja tulevastele allutamata kohustustele (nõuete kvalifitseeritud allutatus). Tokeniseeritud aktsiate võlausaldajad on kohustatud mitte esitama oma allutatud nõudeid emitendi vastu seni, kuni nende rahuldamine tooks kaasa emitendi maksejõuetuse või ülemäärase võlgnevuse. Selle tähtaja jooksul on peatatud nõuete selle osa aegumine, mida ei ole võimalik esitada.

1.3.5. Vabalt kaubeldavuse piirangud

Neid väärtpabereid pakutakse ja müüakse ja tohib pakkuda ja müüa ainult neile isikutele, kellel on nende suhtes kohaldatava õiguse järgi lubatud neid väärtpabereid omandada, hoida ja müüa. Väärtpabereid ei ole registreeritud ega registreerita Ameerika Ühendriikide 1933. aasta väärtpaberiseaduse kehtiva versiooni (väärtpaberite seadus) kohaselt ning neid ei tohi pakkuda ega müüa Ameerika Ühendriikides ega Ameerika Ühendriikide kodanikest või maksuresidentidest isikute arvel või kasuks. Sama kehtib järgmiste riikide kodanike või maksuresidentide kohta: Iraan, Põhja-Korea, Süüria. Emitent jätab endale õiguse kehtestada oma äranägemisel täiendavaid müügipiiranguid.

1.3.6. Kus väärtpaperitega kaubeldakse?

Väärtpaperite kohta ei ole esitatud taotlust loa saamiseks, et kaubelda reguleeritud turul, muudel kolmandate riikide turgudel, VKEde kasvaturgudel või mitmepoolses kauplemissüsteemis.

1.3.7. Millised on peamised riskid, mis on väärtpaperitele omased?

1.3.7.1. Allutatus / vastaspoole risk

Tokeniseeritud aktsiatest tulenevate nõuete võlgnik on emitent. Investorid on emitendi võlausaldajad. Investorite ainus vastaspool on seega emitent. Investorid sõltuvad seetõttu emitendi maksevõimest. Juhul kui emitent ei suuda täielikult või osaliselt täita tokeniseeritud aktsiatest tulenevaid nõudeid, tekib investorite jaoks emitendi maksejõuetuks muutumise risk. Emitendi maksejõuetuse korral on investorite vastastikused nõuded võrdsed, kuid need alluvad kolmandate isikute muudele nõuetele emitendi vastu. See tähendab, et kolmandate isikute nõuded tuleb rahuldada esmajärjekorras ja investoritele saab väljamakseid teha ainult juhul, kui emitendi vahendid ületavad kolmandate isikute nõudeid. Investorid kannavad seega ostuhinna osalise või täieliku kaotamise riski.

1.3.7.2. Ebapiisavate riskimaandustehingute risk

Emitent kaupleb oma tavapärase äritegevuse raames riskimaanduse eesmärgil alusvaraga või – kui alusvaraks on indeks – selle aluseks olevate üksikvaradega või nendel põhinevate optiooni- või futuurilepingutega või maandab riske riskimaandustehingutega (asendustehingutega), mida tehakse vastavate aktsiate või muude alusvaradega või nendel põhinevate optiooni- või futuurilepingutega. Eelkõige on oht, et emitent ei tee neid riskimaandustehinguid piisavalt, need ebaõnnestuvad või saab neid teha ainult ebasoodsatel tingimustel. Need asjaolud võivad avaldada olulist negatiivset mõju emitendi võimele tokeniseeritud aktsiaid välja osta. Sellisel juhul on oht investeeritud kapital osaliselt või täielikult kaotada.

1.3.7.3. Kohustuste täitmata jätmise risk riskimaandustehingute korral

Emitent võib riskimaandustehingute raames omandada ka optiooni- või futuurilepinguid või muid börsiväliseid tooteid. Sellisel juhul kannab emitent oma vastava lepingupartneri vastaspoole riski. See vastaspoole risk tekib eelkõige emitendi nõude maksmata jätmise korral. Näiteks kui emitent on ostanud vastaspoolelt alusvara ostuoptiooni, kannab ta riski, et vastaspool võib alusvara ka füüsiliselt kätte toimetada. Kui see ei ole tehnilistel, rahalistel, regulatiivsetel või muudel põhjustel võimalik, võivad riskimaandustehingud osutuda osaliselt või täielikult ebapiisavaks, mis võib oluliselt negatiivselt mõjutada emitendi võimet tokeniseeritud aktsiate väljaostmiseks ja viia investeeritud kapitali osalise või täieliku kaotamiseni.

1.3.7.4. Täieliku kaotuse risk

Tokeniseeritud aktsiate väärtus sõltub peamiselt alusvara hinnamuutusest, kuna tokeniseeritud aktsiate tagasimaksumma arvutamine on seotud alusvara hinnamuutusega (tootlusega). Hinnamuutus või ka ainuüksi tokeniseeritud aktsiate alusvara hinnamuutuse puudumine võib tokeniseeritud aktsiate väärtust vähendada ebaproportsionaalselt kuni väärtusetuseni.

1.3.7.5. Alusvara hinnarisk

Alusvara hinnad võivad kõikuda äärmiselt tugevalt ja väga lühikeste ajavahemike järel. Emitendi veebisaidil kuvatava hinna ja väljaostu raames tegelikult realiseeritud hinna vahel võib olla märkimisväärne erinevus, mis võib jääda investori kanda. Seetõttu on võimalik, et tegelikult realiseeritav hind kujuneb ostuhinnast väiksemaks või kaldub sellest oluliselt negatiivselt kõrvale.

1.3.7.6. Tarkvara nõrkused

Aluseks olevat tarkvararakendust, aluseks olevat nutilepingut ja tarkvaraplatvormi investorite registri haldamiseks arendatakse pidevalt edasi ja paljud aspektid jäävad kontrollimata. Krüptograafia edusammud või tehnilised edusammud võivad kujuneda riskideks tokeniseeritud aktsiate jaoks, mida emiteeritakse digitaalse märkimisprotsessi teel ja mida hallatakse digitaalses investorite registris. Ei ole mingit garantiid ega kinnitust, et tokeniseeritud aktsiate loomise ja väljaandmise protsess toimub katkematult või tõrgeteta ja esineb olemuslik risk, et tarkvara sisaldab nõrkusi, nõrku kohti või vigu, mis muu hulgas võivad viia vigadeni tokeniseeritud aktsiate märkimisel, loomisel, edastamisel, raamatupidamises või ülekantavuses. Kõik see võib investori jaoks kaasa tuua tema investeringu osalise või täieliku kaotuse.

1.3.7.7. Varguse või häkkimise risk

Kasutatavad nutilepingud, aluseks olev tarkvararakendus ja tarkvaraplatvorm võivad häkkerite või teiste isikute rünnakute alla sattuda, sealhulgas, kuid mitte ainult, nn pahavara rünnakud, teenuse keelamise rünnakud, konsensusel põhinevad rünnakud, Sybili rünnakud, smurfimine ja tüssamine. Sellised edukad rünnakud võivad viia rahaliste vahendite, sealhulgas tokeniseeritud aktsiate varguse või kaotamiseni, mis võib kahjustada tokeniseeritud aktsiate kasutamist või funktsionaalsust. Kõik see võib investori jaoks kaasa tuua tema investeringu osalise või täieliku kaotuse

1.4. PÕHITEAVE VÄÄRTPABERITE AVALIKU PAKKUMISE KOHTA

1.4.1. Millistel tingimustel ja millise ajakava järgi saan sellesse väärtpaberisse investeerida?

Neid väärtpabereid pakutakse ja müüakse ja tohib pakkuda ja müüa ainult neile isikutele, kellel on nende suhtes kohaldatava õiguse järgi lubatud neid väärtpabereid omandada, hoida ja müüa. Väärtpabereid ei ole registreeritud ega registreerita Ameerika Ühendriikide 1933. aasta väärtpaberiseaduse kehtiva versiooni (väärtpaberite seadus) kohaselt ning neid ei tohi pakkuda ega müüa Ameerika Ühendriikides ega Ameerika Ühendriikide kodanikest või maksuresidentidest isikute arvel või kasuks.

Väärtpabereid pakutakse lõplike tingimuste avaldamisele järgneval päeval.

Investoritel on võimalik tokeniseeritud aktsiaid välja osta emitendi veebisaidi kaudu krüptovääringute või Šveitsi frankide eest. Väljamakse eesmärgil lubatud krüptovääringud tehakse teatavaks emitendi veebisaidil. Emitent jätab endale õiguse lisada teatud krüptovääringud lubatud krüptovääringute nimekirja või kustutada teatud krüptovääringud lubatud krüptovääringute nimekirjast omal äranägemisel.

1.4.2. Kes on pakkuja?

Pakkuja on CM-Equity AG asukohaga München ning registreeritud ja asutatud Saksamaa Liitvabariigi õiguse alusel.

1.4.3. Miks see prospekt koostatakse?

Prospekt on emiteerimisdokument tokeniseeritud aktsiate emiteerimise jaoks. Väärtpaberite müügist saadud tulu kasutatakse riskimaandustehinguteks.

Emitendi tegevjuht on samal ajal emattevõtte tegevjuht. Samal ajal on ta raamatupidamise aastaaruande koostanud MKY grupi enamusosanimik. On oht, et eelnimetatud isik võib huvide konfliktide alusel teha otsuseid või tegutseda ühelt poolt emitendi poolt või vastu või teiselt poolt isiklike huvide tõttu, mis võib avaldada otsesest või kaudset ebasoodsat mõju emitendi majandustulemustele ja seega lõpuks ka kaudset negatiivset mõju emitendi varale, finantsseisundile ning kasumile või kahjumile. See võib toimuda näiteks sel viisil, et eespool nimetatud isikutega sõlmitud lepingutes või muudes õigussuhetes lubatakse hüvitisi või muid eeliseid, mis erinevad oluliselt turul tavapäraest hüvitistest või soodustustest emitendile kahjulikus suunas. Prospekti kuupäeva seisuga kehtivates lepingulistest suhetes eespool nimetatud isikutega ei ole seda emitendi arvates toimunud.

1. LIITE: TIIVISTELMÄ

1.1. JOHDANTO JA VAROITUKSET

1.1.1. Arvopaperien nimike ja arvopaperien tunniste (ISIN)

Arvopaperien nimike on "Tokenized Stocks" (tokenisoitu arvopaperi) ja osakkeiden kohde-etuudet ovat MICROSTRATEGY INC. (MSTR) mukaisia. Arvopaperien ISIN on: CH1115966652.

1.1.2. Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot, mukaan lukien oikeushenkilötunnus (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, CH-9100 Herisau, Sveitsi, puhelinno: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Arvopapereiden tarjoajan nimi ja yhteystiedot, mukaan lukien oikeushenkilötunnus (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, D-80331 München, Saksa, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Vastaavan viranomaisen nimi ja yhteystiedot

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, LI-9490 Vaduz, Liechtenstein, puhelinno: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Hyväksymisen päiväys

Hyväksymisen päiväys on 07.05.2021.

1.1.6. Varoitus

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, että

- tiivistelmä on ymmärrettävä perusesitteen johdantona ja että sijoittajan tulisi tukeutua kaikissa arvopapereihin investointipäätöksissä täysin perusesitteeseen;
- sijoittaja voi menettää kaiken sijoitetun pääoman tai osan siitä;
- sijoittajan, joka haluaa esittää valituksen perusesitteen sisältämien tietojen pohjalta, on mahdollisesti kustannettava esitteen kääntäminen tämän jäsenvaltion lainsäädösten mukaisesti ennen kuin valitusmenettelyä voidaan aloittaa;
- siviilioikeudellisesti ovat vastuussa vain ne henkilöt, jotka ovat antaneet ja välittäneet tiivistelmän ja niiden mahdolliset käännökset ja nekin vain sitä tapausta varten, että tiivistelmä on yhdessä muiden perusesitteen osien kanssa luettaessa harhaanjohtava, virheellinen tai ristiriitainen, tai se ei yhdessä muiden perusesitteen osien kanssa luettuna välitä niitä perustietoja, jotka auttaisivat sijoittajaa päättämään asiakirjojen pohjalta kyseisiin arvopapereihin sijoittamisesta.
- olet aikeissa ostaa tuotteen, joka on monimutkainen ja voi olla vaikea ymmärtää.

1.2. TIETOJA LIIKKEESEENLASKIJASTA

1.2.1. Kotipaikka, yhtiömuoto, LEI, sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan rekisteröintimaa

Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiö (AG) ja sen toimipaikkana on Herisau, Sveitsi. Yhtiö on rekisteröity Sveitsissä ja perustettu sveitsiläisen lainsäädännön mukaisesti. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Liikkeeseenlaskijan päätoimi

Liikkeeseenlaskijan päätoimena on pääomasijoitusten hankkiminen ja hallitseminen koti- ja ulkomaassa sekä tokenisoitujen strukturoitujen joukkovelkakirjojen liikkeeseenlasku.

1.2.3. Pääosakas

Digital Assets DA AG on liikkeeseenlaskijan ainoa osakas ja sen toimipaikka on Herisau.

1.2.4. Pääjohtajan nimi

Yksinedustusvaltuutettu pääjohtaja on Ernest Ukaj.

1.2.5. Lakisääteisen tilintarkastajan nimi

Tilintarkastaja tai tarkastuspaikka on Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich, Sveitsi.

1.2.6. Mitkä ovat oleellisia tietoja liikkeeseenlaskijasta?

Tuloslaskelma 06.07.2020–31.12.2020	
Tilikauden tappio	9 204,45
Tase 31.12.2020	
Nettovelka	2 500,00
Rahavirtalaskelma 31.12.2020	
Juoksevien liiketoimien nettokassavirta	-8 566,95
Rahoitustoimien nettokassavirta	-200,00
Investointien nettokassavirta	-

1.2.7. Mitkä ovat keskeiset liikkeeseenlaskijaa koskevat riskit?

1.2.7.1. Likviditeettiriski

Liikkeeseenlaskijan on huolehdittava riittävästä likviditeetistä liikkeeseen laskemiansa arvopapereita koskevien saatavien maksamiseksi. Mikäli saatavien määrä ylittää liikkeeseenlaskijan rahoitusomaisuuden määrän, voi maksu viivästyä huomattavasti, sillä liikkeeseenlaskijan positiot on ensin likvidoitava ja rahat siirrettävä liikkeeseenlaskijan maksutilille. Tällöin on vaarana, että sijoittaja saa saatavansa huomattavalla, useiden päivien tai viikkojen, viiveellä.

1.2.7.2. Vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija varmistaa saatavat suojautumalla kolmansien osapuolien kanssa. Tämä suojautuminen voi koskea seuraavia: osakkeet, osakkeita edustavat arvopaperit, osakekorit, indeksit, liikkeeseenlaskijan laatimat indeksit, valuuttakurssit, korkofutuurit, raaka-aineet, futuurisopimukset tai rahastot/ETF:t. Mikäli liikkeeseenlaskija myy esimerkiksi arvopaperin tiettyä osaketta varten. (ns. Tokenized Stocks), varmistaa se position markkinoilla vastaavan position saapumisella. Tällöin on mahdollista, että liikkeeseenlaskija hankkii kolmannen osapuolen saatavia ja kantaa näin heidän vastapuoliriskinsä (counterparty risk). Tämä kolmas osapuoli voi olla kolmannen maan lakien ja säädösten alainen, ja mahdollisesti sitä koskee tällöin sellaisten säännösten kehys, joka ei takaa eurooppalaisen tai liechtensteinilaisen säännösten kaltaista suojaa. Mikäli tämä vastapuoliriski toteutuu, on liikkeeseenlaskijan

alaskirjattava näitä vastapuolia koskevat saatavansa kokonaan tai osittain, eikä siksi pysty kokonaan tai osittain maksamaan sijoittajia koskevia velvoitteita.

1.2.7.3. Ennusteriski

Tämä rekisteröintikaavake sisältää eri kohdissa tulevaisuutta koskevia lausuntoja, jotka koskevat tulevia faktoja, tapahtumia sekä muita tilanteita, jotka eivät ole historiallisia. Ne on merkitty sen kaltaisilla sanoilla, kuten "todennäköinen", "mahdollinen", "odotettu", "oletettu", "suunniteltu" tai "ennustettu". Nämä tulevaisuutta koskevat lausunnot perustuvat odotuksiin, arvioihin, ennustuksiin ja oletuksiin. Niissä kerrotaan ainoastaan liikkeeseenlaskijan käsityksiä, niiden tosiasiallinen toteutuminen on epävarmaa, ja siksi niitä ei taata. Tämä voi johtaa tilanteeseen, jossa liikkeeseenlaskija ei pysty kokonaan tai osittain maksamaan arvopaperien saatavia. Tämä voi aiheuttaa alkuinvestoinnin menettämisen kokonaisuudessaan.

1.3. TIETOJA ARVOPAPEREISTA

1.3.1. Mitkä ovat arvopaperien tärkeimmät ominaisuudet?

Tarjotut arvopaperit ovat vastuudebentuurilainoja, jotka ovat haltia-asiakirjojen muodossa. Ne ovat liikkeeseenlaskijan velvoitteita suorittaa sijoittajien saatavat.

1.3.2. Valuutta, yksikköarvo, nimellisarvo, luovutettujen arvopaperien määrä ja erääntymisaika

Arvopaperien valuutta on US-dollari. Liikkeeseenlaskumäärä on korkeintaan 100 000 000,00 US-dollaria. Arvopapereilla ei ole erääntymisaikaa. Yksi arvopaperi vastaa kunkin kohde-etuuden kokonaista yksikköä.

1.3.3. Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Tokenisoidut arvopaperit (Tokenized Stocks) antavat velkojalle oikeuksia, jotka eivät sisällä osakkaan oikeuksia, erityisesti osallistumis-, myötämääräämis- ja äänioikeuksia liikkeeseenlaskijan osakkaiden kokouksissa, tai kunkin liikkeeseenlaskijan kohde-etuuksia. Tokenisoituihin arvopapereihin sidotut palautusvaatimukset on yhdistetty tiettyjen pörssissä käsiteltyjen kohde-etuuksien arvon kehitykseen. Näitä kohde-etuuksia voivat olla: osakkeet, osakkeita edustavat arvopaperit, osakekorit, indeksit, liikkeeseenlaskijan laatimat indeksit, ulkomaanvaluutta, korkofutuurit, raaka-aineet, futuurisopimukset, kryptovaluutat, muut siirrettävät arvopaperit, joukkovelkakirjat tai rahastot/ETF:t ("kohde-etuus"). Tämä ei käsitä mahdollisia osinkoja. Tokenisoitujen arvopaperien irtisanomisen yhteydessä sijoittajalla on oikeus lunastaa tokenisoidut arvopaperit liikkeeseenlaskijalta kulloisenkin kohde-etuuden viitearvon ja agion mukaisesti. Kohde-etuuden fyysinen toimittaminen ei ole mahdollista. Tokenisoidut arvopaperit maksetaan ainoastaan rahana tai kryptovaluuttana. Vain tokenisoitujen arvopaperien omistaja voi lunastaa ne liikkeeseenlaskijalta kulloistakin viitehintaa ja agiota vastaan.

1.3.4. Arvopaperien suhteellinen arvo

Tokenisoidut arvopaperit ovat etuoikeudeltaan huonommassa asemassa kuin sijoittaja (subordinaatio). Niillä on suhteessa sijoittajaan (velkoja) saman tasoisen oikeus ja suhteessa muiden velkojen liikkeeseenlaskijalta perittäviin saataviin alemmpitasoiset velkojaoikeudet. Liikkeeseenlaskijan likvidaation, purkamisen tai maksukyvyttömyyden sekä liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden ehkäisymenettelyn yhteydessä sijoittuvat tokenisoitujen arvopaperien oikeuttamat oikeudet kaikkien muiden olemassa olevien ja tulevien, ei toissijaisten, liikkeeseenlaskijan vastattavien jälkeen (subordinaatio). Tokenisoitujen arvopapereiden velkojat ovat velvollisia jättämään liikkeeseenlaskijaan kohdistetut korvaukset vaatimatta niin kauan ja sikäli kun niiden täyttäminen johtaisi liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyteen tai ylivelkaantumiseen. Tämän määräajan aikana estetään vaatimusten sen osan erääntyminen, jota ei voida panna täytäntöön.

1.3.5. Vapaan luovutettavuuden rajoitukset

Näitä arvopapereita tarjotaan ja myydään ja saa tarjota ja myydä vain henkilöille, joille sovellettavan lain mukaisesti arvopapereiden hankkiminen, hallussapito ja myynti on sallittua. Arvopapereita ei ole rekisteröity nyt tai aikaisemmin Yhdysvaltojen vuoden 1933 Securities Act -turvallisuuslain mukaisesti sen kulloinkin voimassa olevan muodon ("Securities Act") mukaan eikä niitä saa tarjota Yhdysvalloissa tai laskulla tai sellaisten henkilöiden eduksi, joilla on Yhdysvaltojen kansalaisuus tai jotka verotuksellisesti asuvat Yhdysvalloissa. Sama koskee seuraavien maiden kansalaisia tai henkilöitä, jotka verotuksellisesti asuvat jossain seuraavista maista: Iran, Pohjois-Korea ja Syyria. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden lisätä myyntirajoituksia oman harkintansa mukaan.

1.3.6. Missä arvopapereita käsitellään?

Arvopaperit eivät ole kaupankäynnin kohde säännellyillä markkinoilla, muilla kolmansien maiden markkinoilla, KMU-kasvumarkkinoilla tai MTF:llä.

1.3.7. Mitkä ovat keskeiset arvopapereita koskevat riskit?

1.3.7.1. Etuoikeusasema/vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija on tokenisoituja arvopapereita koskevien korvausten tarkoittama velallinen. Sijoittajat ovat liikkeeseenlaskijan velkojia. Näin sijoittajan ainoa vastapuoli on liikkeeseenlaskija. Siksi sijoittajat ovat riippuvaisia liikkeeseenlaskijan vakavaraisuudesta. Siinä tapauksessa, ettei liikkeeseenlaskija pysty täyttämään tokenisoitujen arvopapereiden saatavia kokonaan tai osin, syntyy sijoittajalle liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden riski. Mikäli liikkeeseenlaskija on maksukyvytön, ovat sijoittajien saatavat keskenään yhtä tärkeitä, mutta toissijaisia suhteessa kolmansien osapuolien liikkeeseenlaskijalta perittäviin saataviin. Tämä tarkoittaa sitä, että kolmansien osapuolien saatavat suoritetaan ensisijaisesti ja sijoittajille maksetaan vain, jos liikkeeseenlaskijan varat ovat kolmansien osapuolien saatavia suuremmat. Lisäksi sijoittajien riskinä on hankintahinnan osittainen tai täysin menettäminen.

1.3.7.2. Riittämättömien suojausten riski

Liikkeeseenlaskija suorittaa suojaustarkoituksissa normaalien liiketoimiensa puitteissa kohde-etuuksien kauppaa tai – kohde-etuuden ollessa indeksi – tämän perustana olevien yksilöarvojen kauppaa tai solmii siihen liittyviä optio- tai futuurisopimuksia tai suojaa itsensä vastaavien osakkeiden tai muiden kohde-etuuksien tai niihin liittyvien optio- tai futuurisopimusten niin sanotuilla Hedge-kaupoilla (hedging, suojaus). Erityisesti on olemassa riski, että liikkeeseenlaskija ei toteuta tätä suojausta riittävässä määrin, ne pettävät tai ne voidaan suorittaa vain epäsuotuisin ehdoin. Näillä olosuhteilla voi olla huomattavan kielteinen vaikutus liikkeeseenlaskijan kykyyn lunastaa tokenisoidut arvopaperit. Tällöin riskinä on käytetyn pääoman osittainen tai täysin menettäminen.

1.3.7.3. Suojausten vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija voi suojausten puitteissa hankkia myös optio- tai futuurisopimuksia tai muita OTC-tuotteita. Tällöin liikkeeseenlaskija ottaa kulloisenkin sopimuskumppanin vastapuoliriskin. Tämä vastapuoliriski esiintyy erityisesti liikkeeseenlaskijan saatavien puuttuessa. Mikäli liikkeeseenlaskija on esimerkiksi hankkinut vastapuolen kohde-etuuden osto-option, kantaa se riskin, että vastapuoli voi myös toimittaa kohde-etuuden fyysisesti. Mikäli tämä ei ole mahdollista teknisistä, taloudellisista, regulatiivisista tai muista syistä, voivat suojaukset osoittautua osin tai täysin riittämättömiksi. Tämä voi vaikuttaa huomattavan kielteisesti liikkeeseenlaskijan kykyyn lunastaa tokenisoidut arvopaperit ja johtaa käytetyn pääoman osittaiseen tai täysin menettämiseen.

1.3.7.4. Lopullisten menetysten riski

Tokenisoitujen arvopapereiden arvo riippuu lähinnä perustana olevan kohde-etuuden kurssivaihtelusta siten, että tokenisoitujen arvopapereiden lunastushinnan laskeminen on sidottu kohde-etuuden kurssivaihteluun (arvonkehitys, performance). Perustana olevan kohde-etuuden

kurssin muutos tai jo sen kurssimuutoksen puuttuminen voi vähentää tokenisoitujen arvopaperien arvoa poikkeuksellisesti aina jopa niiden arvottomuuteen saakka.

1.3.7.5. Kohde-etuuden kurssiriski

Kohde-etuuden hinnat voivat heilahdella erittäin voimakkaasti ja hyvin lyhyellä aikavälillä. Liikkeeseenlaskijan verkkosivulla ilmoitetun hinnan ja todellisuudessa realisoituneen hinnan välillä voi lunastuksen puitteissa olla huomattava ero, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan eduksi. Tämän vuoksi tosiasiallinen realisoitunut hinta voi olla hankintahintaa pienempi tai poiketa siitä huomattavan negatiivisesti.

1.3.7.6. Ohjelmiston heikkoudet

Perustana olevaa ohjelmistoa, Smart Contractia ja sijoittajakirjan hallintaa varten olevaa ohjelmistoalustaa kehitetään koko ajan edelleen, ja monet näkökohdat ovat tarkistamattomia. Salaustekniikan edistysaskeleet voivat uhata tokenisoituja arvopapereita, jota välitetään digitaalisella merkintäprosessilla ja ohjataan digitaaliseen sijoittajakirjaan. Emme voi taata tai vakuuttaa, että tokenisoitujen arvopaperien laatiminen ja liikkeeseenlasku tapahtuu keskeytyksettä tai virheettömästi, ja toiminnan luonteesta johtuen on olemassa riski, että ohjelmisto sisältää heikkouksia, tietoturva-aukkoja tai virheitä, jotka voivat aiheuttaa virheitä tokenisoitujen arvopaperien merkinnässä, laatimisessa, toimittamisessa, kirjaamisessa tai siirrettävyydessä. Kaikki tämä voi aiheuttaa sijoittajan investoinnin kokonaan tai osin menettämisen.

1.3.7.7. Varkaus- tai hakkerointiriski

Käytetyt Smart Contractit, perustana oleva ohjelmisto ja ohjelmistoalusta voivat joutua hakkereiden tai muiden henkilöiden hyökkäyksen kohteeksi. Tämä sisältää, muttei rajoitu niin sanottuihin haittaohjelma-, palvelunesto-, yhteisymmärrykseen perustuviin-, sybil- ja smurf-hyökkäyksiin sekä huijauksiin. Tämänkaltaiset hyökkäykset voivat onnistuessaan aiheuttaa varojen, mukaan lukien tokenisoitujen arvopaperien, menettämisen ja näin vaikuttaa kaikkeen tokenisoitujen arvopaperien käyttöön tai toimintaan. Kaikki tämä voi aiheuttaa sijoittajan koko- tai osainvestoinnin menettämisen

1.4. TIETOJA ARVOPAPERIDEN JULKISESTA TARJONNASTA

1.4.1. Millä ehdoilla ja millä aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Näitä arvopapereita tarjotaan ja myydään ja saa tarjota ja myydä vain henkilöille, joille sovellettavan lain mukaisesti arvopaperien hankkiminen, hallussapito ja myynti on sallittua. Arvopapereita ei ole rekisteröity nyt tai aikaisemmin Yhdysvaltojen vuoden 1933 Securities Act -turvallisuuslain mukaisesti sen kulloinkin voimassa olevan muodon ("Securities Act") mukaan eikä niitä saa tarjota Yhdysvalloissa tai laskulla tai sellaisten henkilöiden eduksi, joilla on Yhdysvaltojen kansalaisuus tai jotka verotuksellisesti asuvat Yhdysvalloissa.

Arvopapereita tarjotaan lopullisten ehtojen julkistamisen jälkeisenä päivänä.

Sijoittajat voivat lunastaa tokenisoituja arvopapereita liikkeeseenlaskijan verkkosivulta kryptovaluutalla tai Sveitsin frangeilla. Maksutarkoituksessa hyväksytyt kryptovaluutat ilmoitetaan aina liikkeeseenlaskijan verkkosivulla. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden lisätä tiettyjä kryptovaluuttoja hyväksytyjen kryptovaluuttojen luetteloon tai poistaa oman harkinnan mukaan hyväksytyjen kryptovaluuttojen luettelosta tiettyjä kryptovaluuttoja.

1.4.2. Kuka on arvopapereiden tarjoaja?

Tarjoaja on Saksan liittotasavallassa rekisteröity ja sen lainsäädännön mukaisesti perustettu CM-Equity AG, jonka toimipaikkana on München.

1.4.3. Miksi tämä esite on laadittu?

Esite on tokenisoitujen arvopapereiden liikkeellelaskun liikkeellelaskuasiakirja. Liikkeeseenlaskijan asiakirjojen myynnistä saama rahamäärä käytetään rahoituskauppoihin.

Liikkeeseenlaskijan toimitusjohtaja on yhtä aikaa myös emoyhtiön toimitusjohtaja. Hän on myös tilinpäätöksen laatineen MKY Groupin enemmistöosakas. Riskinä on, että edellä mainittu henkilö tekee yhtäältä liikkeeseenlaskijaa suosivien tai hylkivien eturistiriitojen tai toisaalta oman edun vuoksi päätöksiä tai toimia, joilla on välitön tai välillinen haittavaikutus liikkeeseenlaskijan taloudelliselle menestykselle ja joilla voi siten olla välillisesti myös negatiivinen vaikutus liikkeeseenlaskijan varoihin ja vastuuseen, rahoitustilanteeseen ja tulokseen. Tämä voi tapahtua esimerkiksi siten, että edellä nimettyjen henkilöiden kanssa solmituissa sopimuksissa tai muissa oikeussuhteissa myönnetään korvauksia tai muita etuja, jotka eroavat merkittävästi markkinoille tyypillisistä liikkeeseenlaskijalta veloitettavista korvauksista tai eduista. Tämän esitteen päivämäärään mennessä ei tätä liikkeeseenlaskijan käsityksen mukaan ole kuitenkaan tapahtunut edellä nimettyjen henkilöiden kohdalla olemassa olevissa sopimussuhteissa.

1. ANNEXE : RESUME

1.1. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

1.1.1. Nom et code ISIN (numéro d'identification des valeurs mobilières) des valeurs mobilières

Les valeurs mobilières sont désignées par l'expression « actions tokenisées » (« Tokenized Stocks »), la valeur de base étant les actions de MICROSTRATEGY INC. (MSTR). L'ISIN des valeurs mobilières est le suivant : CH1115966652.

1.1.2. Identité et coordonnées de l'émettrice, y compris son identifiant d'entité juridique (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suisse, n° de téléphone : +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI : 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identité et coordonnées de l'offreuse, y compris son identifiant d'entité juridique (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Allemagne, info@cm-equity.de, LEI : 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identité et coordonnées de l'autorité compétente

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, téléphone : +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Date d'approbation

L'approbation a été donnée le 07.05.2021.

1.1.6. Avertissements

L'émettrice déclare

- que le résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base et que toute décision d'investir dans les valeurs mobilières concernées doit être fondée sur un examen par l'investisseur du prospectus de base dans son ensemble ;
- que l'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi ;
- que lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le prospectus de base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant est susceptible, en vertu du droit national des États membres, de devoir supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire ;
- qu'une responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, mais seulement si, lorsqu'il est lu en combinaison avec les autres parties du prospectus de base, le contenu du résumé est trompeur, inexact ou incohérent ou ne fournit pas les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces valeurs mobilières.
- Vous êtes sur le point d'acquérir un produit complexe pouvant s'avérer difficile à comprendre.

1.2. INFORMATIONS CLES SUR L'EMETTRICE

1.2.1. Siège, forme juridique, LEI, droit régissant ses activités et pays dans lequel l'émettrice est constituée

L'émettrice est une société par actions domiciliée à Herisau en Suisse. Elle est immatriculée en Suisse et fondée conformément au droit suisse. Son LEI est le suivant : 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Principale activité de l'émettrice

La principale activité de l'émettrice est l'acquisition et la gestion de participations sur le territoire national et international ainsi que l'émission d'obligations structurées sous forme de jetons.

1.2.3. Principal actionnaire

L'unique sociétaire de l'émettrice est l'entreprise Digital Assets DA AG domiciliée à Herisau.

1.2.4. Identité du gérant principal

Le gérant principal ayant pouvoir de représentation individuel est M. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identité du contrôleur légal des comptes

Le contrôle légal des comptes est effectué par Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Quelles sont les informations financières clés concernant l'émettrice ?

Compte de résultat pour la période du 06.07.2020 au 31.12.2020	
Déficit de l'exercice	9 204,45
Bilan au 31.12.2020	
Dettes financières nettes	2 500,00
Flux de trésorerie au 31.12.2020	
Flux nets de trésorerie issus des activités d'exploitation	-8 566,95
Flux nets de trésorerie issus des activités de financement	-200,00
Flux nets de trésorerie issus des activités d'investissement	-

1.2.7. Quels sont les principaux risques propres à l'émettrice ?

1.2.7.1. Risques de liquidité

L'émettrice doit disposer des liquidités suffisantes pour honorer les dettes dont elle est redevable au titre des valeurs mobilières émises. Si le montant des dettes venait à dépasser les liquidités dont elle dispose, les délais de paiement pourraient être allongés de manière conséquente, les positions de l'émettrice devant tout d'abord être liquidées et les fonds transférés sur le compte de paiement. Dans un tel cas, il est possible que les investisseurs perçoivent le règlement de leurs créances avec un retard conséquent de quelques jours, voire quelques semaines.

1.2.7.2. Risque de contrepartie

L'émettrice garantit ses dettes envers les tiers en recourant à des instruments de couverture. L'objet de ces couvertures peut être : des actions, des certificats représentatifs d'actions, des paniers d'action, des indices (constitués ou non par l'émettrice), des taux de change, des contrats financiers à terme sur taux d'intérêts, des matières premières, des contrats à terme ou des fonds/fonds négociés en bourse. Si, par exemple, l'émettrice vend une valeur mobilière sur une action donnée (les « actions tokenisées »), sa position est garantie côté marché par l'ouverture d'une position correspondante. Ce faisant, il peut arriver que l'émettrice soit ainsi titulaire d'une créance auprès d'une tierce partie et ait à supporter son risque de défaillance (le « risque de contrepartie »). Cette tierce partie peut être soumise au droit et à la réglementation d'un état tiers, et devra donc éventuellement se conformer à un cadre réglementaire n'apportant pas les mêmes garanties que le cadre européen ou celui du Liechtenstein. Si ce risque de défaillance venait à se concrétiser, l'émettrice devrait renoncer à tout ou partie de ses créances auprès de cette tierce partie, et pourrait donc ne pas se trouver en mesure de régler tout ou partie de ses dettes envers les investisseurs.

1.2.7.3. Risque de prévision

Le présent document d'enregistrement avance en différents endroits différentes affirmations sur des faits, événements et circonstances diverses futurs qui ne constituent aucunement des faits historiques. Ces informations sont régulièrement indiquées par des mots tels que « selon toutes prévisions », « potentiellement », « attendu », « d'après les pronostics », « prévu », et toute autre formulation similaire. Ces affirmations sur des faits à venir reposent sur des attentes, des estimations, des prévisions et des hypothèses. Elles rendent uniquement compte de l'opinion de l'émettrice et sont sujettes à des incertitudes et des risques quant à leur réalisation effective ; par conséquent, leur concrétisation n'est en aucun cas garantie. L'émettrice peut ainsi se trouver en partie ou totalement dans l'impossibilité de régler ses dettes contractées en vertu des valeurs mobilières. Cela peut résulter en la perte totale de l'investissement initial.

1.3. INFORMATIONS CLES SUR LES VALEURS MOBILIERES

1.3.1. Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?

Les valeurs mobilières proposées sont émises sous la forme d'obligations subordonnées constituées comme des titres au porteur. Elles représentent une obligation de l'émettrice de procéder à des versements à l'investisseur.

1.3.2. Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre des valeurs mobilières émises et échéance

La monnaie des valeurs mobilières est le dollar américain. Le volume d'émission est de 100 000 000,00 USD maximum. Les valeurs mobilières n'ont pas d'échéance. Une valeur mobilière équivaut à une unité entière de la valeur de base.

1.3.3. Droits attachés aux valeurs mobilières

Les actions tokenisées confèrent des droits de créances ne représentant en aucun cas des droits de sociétaire, et en particulier aucun droit de participation ou de vote lors des assemblées générales de l'émettrice ou de l'émettrice de la valeur de base. Les droits à remboursement liés aux actions tokenisées sont associés aux performances de certaines valeurs de base négociées en bourse. Ces valeurs de base peuvent être : des actions, des certificats représentatifs d'actions, des paniers d'action, des indices (constitués ou non par l'émettrice), des devises, des contrats financiers à terme sur taux d'intérêts, des matières premières, des contrats à terme, des cryptomonnaies, diverses valeurs mobilières transférables, des obligations ou des fonds/fonds négociés en bourse (la « valeur de base »). Les éventuels dividendes ne sont pas compris. En cas de retrait des actions tokenisées, tout investisseur est en droit d'échanger des actions tokenisées contre la valeur de référence du prix de base majorée des agios auprès de l'émettrice. Toute livraison de la valeur de base sous forme physique est exclue. Les actions tokenisées sont exclusivement rachetées en devises ou en

cryptomonnaie. Seuls les détenteurs d'actions tokenisées peuvent les échanger au prix de référence applicable majoré des agios auprès de l'émettrice.

1.3.4. Rang relatif des valeurs mobilières

Les actions tokenisées font l'objet d'une postposition qualifiée. Ils accordent des droits de créances de même rang par rapport aux investisseurs (les créanciers) et de rang inférieur par rapport aux créances des autres créanciers de l'émettrice. En cas de liquidation, de dissolution ou d'insolvabilité de l'émettrice ainsi qu'en cas de procédure visant à prévenir l'insolvabilité de l'émettrice, les droits issus des actions tokenisées sont postposés à toutes les autres obligations existantes et à venir de l'émettrice qui ne sont pas de rang inférieur. Les créanciers des actions tokenisées doivent renoncer à faire valoir leurs droits subordonnés envers l'émettrice tant que, et dans la mesure où, y satisfaire conduirait à l'insolvabilité ou à un surendettement de l'émettrice. Durant ce délai, la prescription sur la partie des droits ne pouvant être exercés est suspendue.

1.3.5. Limitations relatives à la libre négociabilité

Les valeurs mobilières mentionnées ici peuvent uniquement être proposées et vendues à des personnes à qui le droit qui leur est applicable permet d'acquérir, de conserver et de vendre ces valeurs mobilières. Ces valeurs n'ont pas été enregistrées, et ne seront pas enregistrées, selon les principes du US Securities Act de 1933 dans sa version applicable (« Securities Act »). Elles ne peuvent ni ne doivent être vendues ni aux États-Unis ni pour le compte ou au profit de personnes ayant la nationalité états-unienne ou ayant leur domicile fiscal aux États-Unis. Il en va de même pour les ressortissants des États-Unis ou personnes ayant leur domicile fiscal dans les pays suivants : Iran, Corée du Nord, Syrie. L'émettrice se réserve le droit, à sa discrétion, de décider d'autres limitations à l'achat.

1.3.6. Où les titres sont-ils négociés ?

Les valeurs mobilières ne font pas l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur un marché réglementé, sur des marchés tiers divers, des marchés de croissance des PME ou des MTF.

1.3.7. Quels sont les principaux risques propres aux valeurs mobilières ?

1.3.7.1. Subordination/risque de contrepartie

Pour les créances nées des actions tokenisées, le débiteur est l'émettrice. Les investisseurs sont les créanciers de l'émettrice. L'unique contrepartie de l'investisseur est donc l'émettrice. Les investisseurs sont par conséquent dépendants de la solvabilité de l'émettrice. Dans le cas où l'émettrice ne serait pas en mesure d'honorer tout ou partie des dettes dont elle est redevable au titre des actions tokenisées, il revient à l'investisseur de supporter le risque d'insolvabilité de l'émettrice. En cas d'insolvabilité de l'émettrice, les créances des investisseurs sont toutes de même rang entre elles, mais de rang inférieur vis-à-vis des créances diverses de tiers auprès de l'émettrice. Cela signifie que les créances des tiers seront traitées en priorité, et que les règlements aux investisseurs pourront uniquement être réalisés dans la mesure où les ressources de l'émettrice seront supérieures aux créances des tiers. Les investisseurs doivent ainsi supporter le risque d'une perte partielle ou totale du prix d'acquisition.

1.3.7.2. Risque d'insuffisance de couverture

Dans le cadre de l'exercice normal de ses activités de couverture, l'émettrice négociera des valeurs de base, ou, dans le cas où la valeur de base est un indice, des valeurs sous-jacentes à cet indice ou encore des contrats d'option ou à terme s'y rapportant ; ou se couvrira à l'aide d'opérations de couverture (hedging) dans les actions ou autres valeurs de base correspondantes ou dans des contrats d'option ou à terme s'y rapportant. Il existe ici un risque que l'émettrice ne réalise pas suffisamment d'opérations de couverture, ou que celles-ci échouent ou ne puissent être réalisées qu'à des conditions défavorables. Ces circonstances peuvent avoir un fort impact négatif sur les capacités de l'émettrice à racheter des actions tokenisées. Dans ce cas, il existe un risque de perdre tout ou partie du capital investi.

1.3.7.3. Risque de défaillance de la couverture

Dans le cadre des options de couverture, l'émettrice peut également faire l'acquisition de contrats d'options ou à terme ou d'autres produits de gré à gré (OTC). Dans ce cas, l'émettrice supporte le risque de contrepartie de son partenaire. Le risque de contrepartie peut se traduire notamment par la défaillance de l'émettrice. Si celle-ci, par exemple, acquiert une option d'achat sur une valeur de base d'une contrepartie, elle encourt le risque que la contrepartie puisse également livrer la valeur de base sous forme physique. Si cela est impossible pour des raisons d'ordre technique, financier, règlementaire ou autre, les opérations de couverture peuvent s'avérer en partie ou totalement insuffisantes, ce qui aurait un fort impact négatif sur les capacités de l'émettrice à racheter les actions tokenisées et pourrait conduire à la perte de tout ou partie du capital investi.

1.3.7.4. Risque de perte totale

La valeur des actions tokenisées dépend majoritairement de la performance de la valeur de base sous-jacente, en ce que le calcul du montant du remboursement des actions tokenisées est lié à la performance de la valeur de base. Toute variation dans la performance ou toute absence de variation dans la performance de la valeur de base sous-jacente aux actions tokenisées peut venir minorer la valeur des actions tokenisées de façon disproportionnée, voire leur faire perdre toute valeur.

1.3.7.5. Risque lié au cours de la valeur de base

Les prix de la valeur de base peuvent enregistrer des variations extrêmes en de très courts laps de temps. Entre le prix affiché à un moment donné sur le site Web de l'émettrice et le prix effectif au moment du rachat, il peut y avoir un écart conséquent qui sera à la charge de l'investisseur. Il peut ainsi arriver que le prix effectivement réalisable soit en-deçà, voire très largement en-deçà, du prix d'acquisition.

1.3.7.6. Faiblesses logicielles

L'application logicielle sous-jacente, le Smart Contract sous-jacent et la plateforme logicielle de gestion du portefeuille des investisseurs font l'objet d'un développement continu, et de nombreux aspects ne sont pour le moment pas vérifiés. Les progrès en cryptographie ou progrès techniques peuvent représenter un risque pour les actions tokenisées émises par un processus de souscription numérique et gérées au sein d'un portefeuille investisseur numérique. Il n'existe aucune garantie que le processus de création et d'émission de actions tokenisées fonctionne sans interruption ni défaillance, et il existe un risque inhérent que le logiciel présente des faiblesses, des vulnérabilités ou des défauts pouvant conduire à des erreurs lors de la souscription, de la création, de la livraison ou de la comptabilité des actions tokenisées ou encore concernant la transférabilité de celles-ci. Toutes ces circonstances peuvent conduire à une perte partielle ou totale de l'investissement de l'investisseur.

1.3.7.7. Risque de vol ou de piratage

Les Smart Contracts utilisés, l'application logicielle sous-jacente et la plateforme logicielle peuvent subir des attaques de pirates informatiques ou autres personnes, y compris, sans toutefois s'y limiter, des attaques de logiciels malveillants, attaques par déni de service, attaques reposant sur le consentement, attaques Sybil, attaques par rebond (smurfing) et par usurpation d'adresse IP (spoofing). Lorsque ces attaques réussissent, elles peuvent conduire au vol ou à la perte de fonds, actions tokenisées y compris, pouvant perturber tout usage ou toute fonctionnalité concédée par les actions tokenisées. Toutes ces circonstances peuvent conduire à une perte partielle ou totale de l'investissement de l'investisseur.

1.4. INFORMATIONS CLES SUR L'OFFRE DE VALEURS MOBILIERES AU PUBLIC

1.4.1. Selon quelles conditions et quel calendrier puis-je investir dans cette valeur mobilière ?

Les valeurs mobilières mentionnées ici peuvent uniquement être proposées et vendues à des personnes à qui le droit qui leur est applicable permet d'acquérir, de conserver et de vendre ces valeurs mobilières. Ces valeurs n'ont pas été enregistrées, et ne seront pas enregistrées, selon les principes du US Securities Act de 1933 dans sa version applicable (« Securities Act »). Elles ne peuvent ni ne doivent être vendues ni aux États-Unis ni pour le compte ou au profit de personnes ayant la nationalité états-unienne ou ayant leur domicile fiscal aux États-Unis.

Les valeurs mobilières sont proposées le jour suivant la publication de leurs conditions définitives.

Les investisseurs peuvent échanger les actions tokenisées contre des cryptomonnaies ou des francs suisses sur le site Web de l'émettrice. Les cryptomonnaies autorisées pour le règlement sont communiquées sur le site Web de l'émettrice. L'émettrice se réserve le droit, à sa discrétion, d'ajouter des cryptomonnaies à la liste des cryptomonnaies autorisées ou d'en retirer.

1.4.2. Qui est l'offreuse ?

L'offreuse est CM-Equity AG, entreprise domiciliée à Munich, immatriculée et fondée selon le droit de la République fédérale d'Allemagne.

1.4.3. Pourquoi ce prospectus est-il établi ?

Le prospectus sert de document d'émission des actions tokenisées. Les produits de la vente des valeurs mobilières sont utilisés à des fins de couverture.

Le gérant de l'émettrice est également le gérant de la société mère. Il est également actionnaire principal du MKY Group, qui a établi le rapport financier annuel. En raison, d'une part, de conflits d'intérêts pouvant être soit en faveur soit en défaveur de l'émettrice, et d'autre part, de l'intérêt particulier, il existe un risque que la personne susmentionnée prenne des décisions ou procède à des négociations pouvant avoir un impact négatif direct ou indirect sur la réussite économique de l'émettrice et à terme indirectement sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émettrice. Cela peut se traduire, par exemple, par des contrats ou des relations juridiques avec la personne susmentionnée lui octroyant une rémunération ou des avantages divers, présentant des écarts non négligeables avec les rémunérations et avantages usuels sur le marché, et ce au détriment de l'émettrice. Selon l'opinion de l'émettrice, cette éventualité ne s'est pas concrétisée dans les relations contractuelles avec la personne susmentionnée au jour d'établissement du prospectus.

1. DODATAK: SAŽETAK

1.1. UVOD I NAPOMENE

1.1.1. Ime i međunarodni identifikacijski broj („ISIN“) vrijednosnih papira

Ime vrijednosnih papira je „Tokenized Stocks“ (tokenizirane dionice), pri čemu odnosni instrument čine dionice tvrtke MICROSTRATEGY INC. (MSTR). ISIN vrijednosnih papira: CH1115966652.

1.1.2. Identitet i podaci za kontakt izdavatelja, uključujući njegovu identifikacijsku oznaku pravnog subjekta („LEI“)

DAAG Certificates GmbH /d. o. o./, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švicarska, broj telefona: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identitet i podaci za kontakt ponuditelja, uključujući njegovu identifikacijsku oznaku pravnog subjekta („LEI“)

CM-Equity AG /d. d./, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Njemačka, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identitet i podaci za kontakt nadležnog tijela

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein /Agencija za nadzor financijskog tržišta u Lihtenštajnu/, Landstrasse 109, poštanski pretinac 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn, broj telefona: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum odobrenja

Datum odobrenja je 7. 5. 2021.

1.1.6. Napomena

Izdavatelj izjavljuje da

- sažetak treba smatrati uvodnim dijelom osnovnog prospekta i da bi ulagatelj svaku odluku o ulaganju u vrijednosne papire trebao temeljiti na osnovnom prospektu u cjelini;
- bi ulagatelj mogao izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili dio njega;
- ako se pred sudom podnese tužba koja se odnosi na informacije sadržane u osnovnom prospektu, ulagatelj koji podnosi tužbu može, u skladu s nacionalnim propisima države članice, biti dužan snositi troškove prijevoda osnovnog prospekta prije nego što započne sudski postupak;
- građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima osnovnog prospekta, ili ne pruža, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima osnovnog prospekta, ključne informacije kojima se ulagateljima olakšava razmatranje ulaganja u takve vrijednosne papire.
- Spremate se kupiti proizvod koji nije jednostavan i koji je možda teško razumjeti.

1.2. KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU

1.2.1. Sjedište, pravni oblik, LEI, zakonodavstvo prema kojem posluje i država osnivanja izdavatelja

Izdavatelj je dioničko društvo sa sjedištem u švicarskom gradu Herisau. Registriran je u Švicarskoj i osnovan po švicarskom pravu. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Glavna djelatnost izdavatelja

Glavna djelatnost izdavatelja je stjecanje i upravljanje udjelima u zemlji i inozemstvu te izdavanje tokeniziranih strukturiranih obveznica.

1.2.3. Većinski dioničari

Jedini dioničar izdavatelja je društvo Digital Assets DA AG /d. d./ sa sjedištem u švicarskom gradu Herisau.

1.2.4. Identitet predsjednika uprave

Predsjednik uprave s ovlaštenjem za samostalno zastupanje je gospodin Ernest Ukaj.

1.2.5. Identitet ovlaštenih revizora

Ovlašteni revizor odnosno revizijska služba je društvo Mazars AG /d. d./, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

Račun dobiti i gubitka od 6. 7. 2020. do 31. 12. 2020.	
Godišnji gubitak	9.204,45
Bilanca na dan 31. 12. 2020.	
Neto financijski dug	2.500,00
Izveštaj o novčanim tokovima na dan 31. 12. 2020.	
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti	-8.566,95
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti	-200,00
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	-

1.2.7. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

1.2.7.1. Rizik likvidnosti

Izdavatelj je dužan osigurati dovoljnu likvidnost kako bi podmirio potraživanja prema njemu s osnove vrijednosnih papira koje je izdao. Ako potraživanja premašuju likvidna sredstva izdavatelja, isplata se može znatno odgoditi jer se pozicije izdavatelja najprije moraju unovčiti, a sredstva prenijeti na izdavateljev račun za isplatu. U tom slučaju postoji rizik da ulagatelji dobiju svoja potraživanja sa znatnom odgodom od nekoliko dana ili tjedana.

1.2.7.2. Rizik druge ugovorne strane

Izdavatelj osigurava potraživanja prema sebi zaštitom od rizika s trećim stranama. Predmet navedene zaštite od rizika mogu biti: dionice, vrijednosni papiri koji predstavljaju dionice,

košarice dionica, indeksi, indeksi koje je sastavio izdavatelj, devizni tečajevi, kamatni unaprijedni ugovori, sirovine, budućnosnice ili fondovi / ETF-ovi odnosno fondovi čijim se udjelima trguje na burzi. Primjerice, ako izdavatelj proda vrijednosni papir za određenu dionicu (tzv. tokenizirane dionice, eng. *tokenized stocks*), svoju poziciju na tržištu osigurat će ulaskom u odgovarajuću poziciju. Pritom se može dogoditi da izdavatelj stekne potraživanje prema trećoj strani i time preuzme njezin rizik neispunjenja obveze (tzv. rizik druge ugovorne strane). Treća strana može podlijegati pravu i propisima treće zemlje, a u ovom slučaju može podlijegati regulatornom okviru koji ne jamči jednaku zaštitu kao europski ili lihtenštajnski regulatorni okvir. Ako se taj rizik neispunjenja obveze ostvari, izdavatelj će morati u cijelosti ili djelomično otpisati svoja potraživanja prema odgovarajućim drugim ugovornim stranama i stoga možda neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti obveze prema ulagateljima.

1.2.7.3. Rizik prognoze

Ovaj registracijski dokument sadrži izjave o budućnosti na raznim mjestima u dokumentu koje se odnose na buduće činjenice, događaje i druge okolnosti koje ne predstavljaju povijesne činjenice. One su redovito označene riječima kao što su „vjerojatno“, „moguće“, „očekivano“, „prognozirano“, „planirano“, „predviđeno“ i slične formulacije. Takve se izjave o budućnosti temelje na očekivanjima, procjenama, prognozama i pretpostavkama. One isključivo odražavaju mišljenje izdavatelja, podložne su neizvjesnostima i rizicima s obzirom na njihovu stvarnu pojavu te stoga nije zajamčeno da će se ostvariti. To može rezultirati time da izdavatelj možda neće moći u cijelosti ili djelomično podmiriti potraživanja koja proizlaze iz vrijednosnih papira. To može dovesti do potpunog gubitka inicijalne investicije.

1.3. KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

1.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Ponudeni vrijednosni papiri su podređeni dužnički vrijednosni papiri koji su klasificirani kao vrijednosni papiri na donositelja. Oni predstavljaju obveze izdavatelja da izvrši plaćanja ulagateljima.

1.3.2. Valuta, nominalna vrijednost, broj izdanih vrijednosnih papira i rok dospjeća

Valuta vrijednosnih papira su američki dolari. Količina vrijednosnih papira iznosi najviše 100.000.000,00 američkih dolara. Vrijednosni papiri nemaju rok dospjeća. Vrijednosni papir odgovara punoj jedinici odgovarajućeg odnosnog instrumenta.

1.3.3. Prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira

Tokenized Stocks odnosno tokenizirane dionice daju vjerovnička prava koja ne sadrže nikakva prava članova društva, a posebno ne prava sudjelovanja ili glasovanja na skupštinama članova društva izdavatelja ili odgovarajućih izdavatelja odnosnih instrumenata. Zahtjevi za otplatom povezani s tokeniziranim dionicama vezani su za prinos određenih odnosnih instrumenata kojima se trguje na burzi. Navedeni odnosni instrumenti mogu biti: dionice, vrijednosni papiri koji predstavljaju dionice, košarice dionica, indeksi, indeksi koje je sastavio izdavatelj, devize, kamatni unaprijedni ugovori, sirovine, budućnosnice, kriptovalute, ostali prenosivi vrijednosni papiri, obveznice ili fondovi / ETF-ovi odnosno fondovi čijim se udjelima trguje na burzi („odnosni instrument“). To ne uključuje eventualne dividende. U slučaju otkazivanja tokeniziranih dionica ulagatelj je ovlašten otkupiti tokenizirane dionice od izdavatelja po odgovarajućoj referentnoj vrijednosti osnovne cijene uvećanoj za ažio. Isključena je fizička isporuka odnosnog instrumenta. Tokenizirane dionice isplaćuju se isključivo u novcu odnosno kriptovalutama. Samo vlasnici tokeniziranih dionica mogu otkupiti tokenizirane dionice od izdavatelja po odgovarajućoj referentnoj cijeni uvećanoj za ažio.

1.3.4. Relativna nadređenost vrijednosnih papira

Tokenizirane dionice podliježu kvalificiranoj podređenosti ulagatelja. U odnosu na ulagatelje (vjerovnike) one uspostavljaju vjerovnička prava istoga ranga, a u odnosu na potraživanja ostalih vjerovnika izdavatelja vjerovnička prava nižega ranga. U slučaju likvidacije, prestanka ili insolventnosti izdavatelja te postupka koji služi sprečavanju insolventnosti izdavatelja, prava iz

tokeniziranih dionica podređena su svim ostalim postojećim i budućim nepodređenim obvezama izdavatelja (kvalificirana podređenost). Vjerovnici tokeniziranih dionica dužni su ne podnositi svoje podređene zahtjeve prema izdavatelju sve dok i u mjeri u kojoj bi njihovo zadovoljenje dovelo do insolventnosti ili prezaduženosti izdavatelja. Tijekom tog razdoblja nastupa zastoj zastare dijela zahtjeva koji se ne može zahtijevati.

1.3.5. Ograničenja slobodne prenosivosti

Vrijednosni se papiri nude i prodaju odnosno smiju nuditi i prodavati samo onim osobama kojima zakon koji se na njih primjenjuje dopušta stjecanje, posjedovanje i prodaju tih vrijednosnih papira. Vrijednosni papiri nisu i neće biti registrirani na temelju Zakona *United States Securities Act* iz 1933. godine u njegovoj važećoj verziji („Securities Act”) i ne smiju se nuditi niti prodavati u Sjedinjenim Državama te za račun ili u korist osoba koje su državljani ili porezni rezidenti SAD-a. Isto se odnosi na državljane ili osobe koje su porezni rezidenti u nekoj od sljedećih zemalja: Iran, Sjeverna Koreja, Sirija. Izdavatelj zadržava pravo naložiti daljnja ograničenja prodaje prema vlastitom nahođenju.

1.3.6. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Vrijednosni papiri nisu predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ostalim tržištima trećih zemalja, rastućim tržištima MSP-ova ili MTP-u.

1.3.7. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

1.3.7.1. Podređenost / rizik druge ugovorne strane

Dužnik zahtjeva iz tokeniziranih dionica je izdavatelj. Ulagačji su vjerovnici izdavatelja. Time je jedina druga ugovorna strana ulagačji izdavatelj. U skladu s time ulagačji ovise o solventnosti izdavatelja. U slučaju da izdavatelj ne može u cijelosti ili djelomično podmiriti potraživanja iz tokeniziranih dionica, postoji rizik insolventnosti izdavatelja koji snosi ulagačji. U slučaju insolventnosti izdavatelja međusobna potraživanja ulagačji istog su ranga, dok su u odnosu na ostala potraživanja trećih strana prema izdavatelju nižeg ranga. To znači da se potraživanja trećih strana moraju prioritetno podmiriti, a isplate ulagačjima mogu se izvršiti samo ako sredstva izdavatelja premašuju potraživanja trećih strana. Ulagačji stoga snose rizik djelomičnog ili potpunog gubitka svoje nabavne cijene.

1.3.7.2. Rizik nedovoljne zaštite

Izdavatelj će u okviru svoje uobičajene poslovne aktivnosti trgovati u odnosnim instrumentima odnosno – u slučaju indeksa kao odnosnog instrumenta – u individualnim komponentama na kojima se isti temelji odnosno u povezanim opcijama ili budućnosnicama ili osigurati se kroz takozvana osiguranja od rizika (burzovne poslove za pokriće obveza, zaštite) u odgovarajućim dionicama ili drugim odnosnim instrumentima odnosno u povezanim opcijama ili budućnosnicama. Posebno postoji rizik da izdavatelj ne poduzme spomenute zaštite u dovoljnoj mjeri, da iste ne budu uspješne ili da se mogu poduzeti samo pod nepovoljnim uvjetima. Te okolnosti mogu imati vrlo negativan učinak na sposobnost izdavatelja da otkupi tokenizirane dionice. U tom slučaju postoji rizik od djelomičnog ili potpunog gubitka uloženog kapitala.

1.3.7.3. Rizik neispunjenja obveze kod zaštite od rizika

U okviru zaštite izdavatelj također može stjecati opcije ili budućnosnice ili druge OTC proizvode. U tom slučaju izdavatelj snosi rizik druge ugovorne strane. Rizik druge ugovorne strane postoji posebno kad se potraživanje izdavatelja ne podmiri. Ako je izdavatelj, primjerice, stekao opciju kupnje za odnosni instrument od druge ugovorne strane, tada snosi rizik da druga ugovorna strana može i fizički isporučiti odnosni instrument. Ako to nije moguće iz tehničkih, financijskih, regulatornih ili drugih razloga, zaštita se može pokazati djelomično ili u potpunosti nedovoljna, što može imati vrlo negativan učinak na sposobnost izdavatelja da otkupi tokenizirane dionice i dovesti do djelomičnog ili potpunog gubitka uloženog kapitala.

1.3.7.4. Rizik potpunog gubitka

Vrijednost tokeniziranih dionica prvenstveno ovisi o kretanju cijena odnosnog instrumenta koji služi kao osnova jer je izračun iznosa povrata za tokenizirane dionice povezan s kretanjem cijena (performansama) odnosnog instrumenta. Promjena cijena ili izostanak promjene cijena odnosnog instrumenta na kojem se temelje tokenizirane dionice može nerazmjerno smanjiti vrijednost tokeniziranih dionica, čak do točke bezvrijednosti.

1.3.7.5. Rizik cijena odnosnog instrumenta

Cijene odnosnog instrumenta mogu značajno varirati u vrlo kratkim vremenskim intervalima. Između cijene prikazane na web-stranici izdavatelja i cijene koja je stvarno realizirana u okviru otkupa može postojati značajna razlika koju može snositi ulagatelj. Stoga je moguće da cijena koja se može stvarno realizirati zaostaje za nabavnom cijenom ili značajno negativno odstupa od nje.

1.3.7.6. Softverski nedostaci

Softverska aplikacija i pametni ugovor (eng. *smart contract*) koji služe kao osnova te softverska platforma za upravljanje knjigom ulagatelja neprestano se razvijaju, pri čemu mnogi aspekti ostaju neprovjereni. Napredak u području kriptografije ili tehnološki napredak mogu predstavljati rizik za tokenizirane dionice koje se izdaju putem digitalnog postupka upisa i vode u digitalnoj knjizi ulagatelja. Ne postoji garancija ili jamstvo da će se postupak stvaranja i izdavanja tokeniziranih dionica odvijati bez prekida ili pogrešaka i postoji inherentni rizik da softver može sadržavati nedostatke, kritične točke ili pogreške koje, između ostalog, mogu dovesti do pogrešaka u upisu, stvaranju, isporuci, knjigovodstvu ili prenosivosti tokeniziranih dionica. Sve to može dovesti do djelomičnog odnosno potpunog gubitka investicije ulagatelja.

1.3.7.7. Rizik krađe odnosno hakiranja

Korišteni pametni ugovori, softverska aplikacija koja služi kao osnova i softverska platforma mogu biti izloženi napadima hakera ili drugih osoba, uključujući, ali ne ograničavajući se na takozvane napade putem zlonamjernog softvera (eng. *malware*), napade uskraćivanjem usluga (eng. *denial of service*), napade koji se temelje na konsenzusu, napade preuzimanjem kontrole nad čvorom sustava s ciljem stjecanja mogućnosti izrade višestrukih identiteta (eng. *sybil attack*), napade slanjem paketa na sva računala u mreži putem mrežne adrese za razaslanje paketa (eng. *smurf attack*) i napade slanjem lažnih informacija (eng. *spoofing attack*). Takvi uspješni napadi mogli bi dovesti do krađe ili gubitka novčanih sredstava, uključujući tokenizirane dionice, što bi moglo utjecati na bilo kakvu upotrebu ili funkcionalnost tokeniziranih dionica. Sve to može dovesti do djelomičnog odnosno potpunog gubitka investicije ulagatelja.

1.4. KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNIH PAPIRA

1.4.1. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?

Vrijednosni se papiri nude i prodaju odnosno smiju nuditi i prodavati samo onim osobama kojima zakon koji se na njih primjenjuje dopušta stjecanje, posjedovanje i prodaju tih vrijednosnih papira. Vrijednosni papiri nisu i neće biti registrirani na temelju Zakona *United States Securities Act* iz 1933. godine u njegovoj važećoj verziji („*Securities Act*“) i ne smiju se nuditi niti prodavati u Sjedinjenim Državama te za račun ili u korist osoba koje su državljani ili porezni rezidenti SAD-a.

Vrijednosni se papiri nude dan nakon objavljivanja konačnih uvjeta.

Ulagatelji mogu otkupiti tokenizirane dionice za kriptovalute ili švicarske franke putem web-stranice izdavatelja. Kriptovalute odobrene u svrhu isplate bit će objavljene na web-stranici izdavatelja. Izdavatelj zadržava pravo dodati određene kriptovalute na popis odobrenih kriptovaluta ili ukloniti određene kriptovalute s popisa odobrenih kriptovaluta prema vlastitom nahođenju.

1.4.2. Tko je ponuditelj?

Ponuditelj je društvo CM-Equity AG /d. d./ sa sjedištem u Münchenu, registrirano i osnovano po pravu Savezne Republike Njemačke.

1.4.3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

Prospekt služi kao dokument za izdavanje tokeniziranih dionica. Prihodi od prodaje vrijednosnih papira upotrebljavaju se za zaštitu.

Predsjednik uprave izdavatelja ujedno je i predsjednik uprave matičnog društva. On je istovremeno većinski dioničar društva MKY Group koje je izradilo godišnju računovodstvenu dokumentaciju. Postoji rizik da gore navedena osoba zbog sukoba interesa u korist ili na štetu izdavatelja s jedne strane ili vlastitih interesa s druge strane donese odluke ili poduzme radnje koje se mogu izravno ili neizravno negativno odraziti na ekonomski uspjeh izdavatelja, a time u konačnici neizravno negativno utjecati na imovinsko i financijsko stanje te uspješnost poslovanja izdavatelja. To se može učiniti, primjerice, dodjelom naknada ili drugih pogodnosti u ugovorima ili drugim pravnim odnosima s gore spomenutim osobama koje u značajnoj mjeri odstupaju od uobičajenih tržišnih naknada ili pogodnosti na teret izdavatelja. Prema mišljenju izdavatelja to se nije dogodilo u ugovornim odnosima s gore spomenutim osobama koji su postojali na datum prospekta.

1. MELLÉKLET: ÖSSZEFOGLALÓ

1.1. BEVEZETŐ ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

1.1.1. Az értékpapírok megnevezése és értékpapír-azonosítószáma (ISIN)

Az értékpapírok megnevezése: tokenizált részvények, ahol a mögöttes eszköz a MICROSTRATEGY INC. (MSTR) részvényei. Az értékpapírok ISIN-je: CH1115966652.

1.1.2. A kibocsátó adatai és elérhetőségei, beleértve a jogalany-azonosítót (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telefonszám: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. A szolgáltató adatai és elérhetőségei, beleértve a jogalany-azonosítót (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Németország, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Az illetékes hatóság adatai és elérhetőségei

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Liechtensteini Pénzpiaci Felügyelet), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. A jóváhagyás dátuma

A jóváhagyás dátuma: 2021.05.07.

1.1.6. Figyelmeztetés

A kibocsátó nyilatkozik, hogy

- az összefoglaló az alaptájékoztató bevezetéseként értendő, és hogy a befektetőnek az értékpapírokba történő befektetéséről szóló döntéseit az alaptájékoztató egészére kell alapoznia;
- a befektető elveszítheti a teljes befektetett tőkét vagy annak egy részét;
- a befektető, aki valamely alaptájékoztatóban foglalt adatok miatt keresetet kíván indítani, az eljárás megindítása előtt a tagállama nemzeti jogszabályai szerint lehetőleg gondoskodnia kell a tájékoztató fordításáról;
- polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló – a tájékoztató más részeivel összevetve – félrevezető, pontatlan vagy ellentmondásos, vagy ha – a tájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.
- Tisztában vannak azzal, hogy olyan terméket szereznek meg, amely nem egyszerű és nehezen érthető lehet.

1.2. A KIBOCSÁTÓ ALAPADATAI

1.2.1. Székhely, jogi forma, LEI, alkalmazandó jog, és a kibocsátó bejegyzése szerinti ország

A kibocsátó egy részvénytársaság, amelynek székhelye a svájci Herisauban van. Svájcban van bejegyezve és a svájci jog szerint lett alapítva. a LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. A kibocsátó főtevékenysége

A kibocsátó főtevékenysége bel- és külföldi részesedések megszerzése és kezelése, valamint tokenizált, strukturált kötvények kiadása.

1.2.3. Fő részvényes

A kibocsátó egyedüli tagja a Digital Assets DA AG, amelynek székhelye Herisauban van.

1.2.4. Az ügyvezető igazgató adatai

Önálló képviselőre jogosult vezérigazgató: Ernest Ukaj.

1.2.5. A könyvvizsgáló adatai

A könyvvizsgáló, illetve könyvvizsgálócég: Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Melyek a kibocsátóval kapcsolatos lényeges pénzügyi információk?

Eredménykimutatás a 2020.07.06. és 2020.12.31. közötti időszakra vonatkozóan	
Éves veszteség	9204,45
2020.12.31. fordulónapi mérleg	
Nettó pénzügyi tartozások	2500,00
31.12.2020. fordulónapi cashflow-kimutatás	
A futó üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	-8566,95
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	-200,00
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-

1.2.7. Melyek a kibocsátóra jellemző központi kockázatok?

1.2.7.1. Likviditási kockázat

A kibocsátónak elegendő likviditásra van szüksége ahhoz, hogy kiegyenlíthesse a vele szemben az általa kibocsátott értékpapírokból eredő követeléseket. Jelentős fizetési késedelem adódhat abból, ha a követelések meghaladják a kibocsátó likvid eszközeit, mivel először likvidálni kell a kibocsátó eszközeit, és a pénzügyi összegeket át kell utalni a kibocsátó fizetési számlájára. Ebben az esetben fennáll a kockázata annak, hogy a befektetők jelentős, többnapos vagy többhetes késéssel jutnak a követelésükhöz.

1.2.7.2. Partnerkockázat

Ezzel szemben a kibocsátó harmadik felekkel kötött fedezeti ügyletekkel fedezi a követeléseket. Ezen fedezeti ügyletek tárgya lehet: részvény, részvényt megtestesítő értékpapír, részvénykosár, index, a kibocsátó által összeállított index, deviza- vagy valutaárfolyam, kamatlábügylet, nyersanyag, futures-megállapodás vagy pénzalap/ETF. Ha a kibocsátó például meghatározott részvényre vonatkozó értékpapírt (ún. tokenizált részvényt) vásárol, akkor megfelelő pozíció kialakításával biztosítja piaci pozícióját. Előfordulhat, hogy a kibocsátó valamely harmadik féllel szemben fennálló követelést szerez meg, és ezáltal vállalja annak nemteljesítési kockázatát (az ún. partnerkockázatot). Előfordulhat, hogy ezen harmadik félre valamely harmadik állam joga és szabályozása vonatkozik, és ilyen esetben olyan szabályozási keret vonatkozik rá, amely nem nyújtja ugyanazt a védelmet, mint az európai, illetve liechtensteini szabályozási keret. Ezen nemteljesítési kockázat valóra válásakor a kibocsátónak

egészben vagy részben le kell írnia az ezen partnerrel szembeni követeléseit, és ezért előfordulhat, hogy egészben vagy részben nem képes teljesíteni a befektetővel szembeni kötelezettségeit.

1.2.7.3. Előre jelzett kockázat

Ezen regisztrációs okmány különböző helyeken jövőre vonatkozó kijelentéseket tartalmaz, amelyek olyan jövőbeli tényekre, eseményekre és egyéb körülményekre vonatkoznak, amelyek a múltban nem fordultak elő. Ezek rendszerint az „előrelátható”, „lehetséges”, „várt”, „előre jelzett”, „tervezett”, „jósolt” szavakkal és hasonló megfogalmazásokkal vannak megjelölve. Ezen jövőre vonatkozó kijelentések várakozásokon, becsléseken, előrejelzéseken és feltételezéseken alapulnak. Kizárólag a kibocsátó nézeteit tükrözik, tényleges bekövetkezésük bizonytalan és kockázatos, bekövetkezésük következképpen nem garantált. Mindez azt eredményezheti, hogy a kibocsátó egészben vagy részben nem képes az értékpapírokból eredő követeléseket teljesíteni. Mindez a kezdeti befektetés teljes elvesztését eredményezheti.

1.3. AZ ÉRTÉKPAPÍROKKAL KAPCSOLATOS ALAPINFORMÁCIÓK

1.3.1. Melyek az értékpapírok legfontosabb ismertetőjegyei?

A kínált értékpapírok hátrasorolt kötvények, amelyek bemutatóra szóló értékpapírként kerülnek kiállításra. A kibocsátónak a befektető részére történő fizetési kötelezettségét testesítik meg.

1.3.2. Pénznem, címlet, névérték, a kibocsátott értékpapírok darabszáma és futamideje

Az értékpapírok pénzneme: USD. A kibocsátás össznévértéke legfeljebb 100 000 000,00 USD. Az értékpapíroknak nincsen futamideje. Egy darab értékpapír a mindenkori mögöttes eszköz egy teljes egységének felel meg.

1.3.3. Az értékpapírhoz fűződő jogok

A tokenizált részvények hitelezői jogokat biztosítanak, amelyek nem tartalmaznak tagsági jogot, különösen a kibocsátó vagy a mögöttes termék mindenkori kibocsátója közgyűlésén való részvételi, közreműködési és szavazati jogot. A tokenizált részvényekkel összefüggő visszafizetési igények meghatározott, tőzsdén kereskedett mögöttes termékek értéke alakulásához kapcsolódnak. Ilyen mögöttes termék lehet: részvény, részvényt megtestesítő értékpapír, részvénykosár, index, a kibocsátó által összeállított index, deviza, kamatlábügylet, nyersanyag, futures-megállapodás, kriptovaluta, egyéb átruházható értékpapír, kölcsön vagy pénzalap/ETF (a továbbiakban: mögöttes termék). Az esetleges osztalék nem tartozik ebbe a körbe. A tokenizált részvény megszűnése esetén a befektető jogosult a tokenizált részvényt a kibocsátónál a mögöttes terméknek az ársíóval növelt mindenkori referenciaértékéért beváltani. A mögöttes termék fizikai átadása kizárt. A tokenizált részvények kifizetése kizárólag pénzben, illetve kriptovalutában történik. A tokenizált részvényt kizárólag a birtokosa válthatja be a kibocsátónál az ársíóval növelt mindenkori referenciaárra.

1.3.4. Az értékpapírok viszonylagos rangja

A tokenizált részvényre a befektető minősített hátrasorolása vonatkozik. A befektető (hitelező) vonatkozásában egyenrangú és a kibocsátó többi hitelezőjének követelése vonatkozásában hátrasorolt hitelezői jogokat biztosítanak. A kibocsátó felszámolása, végelszámolása vagy fizetési képtelensége, valamint a kibocsátó fizetési képtelenségének elkerülését célzó eljárás esetén a tokenizált részvényekből eredő jogok rangban a kibocsátó minden egyéb fennálló és jövőbeli nem hátrasorolt kötelezettsége után következnek (minősített hátrasorolás). A tokenizált részvények hitelezői kötelesek a kibocsátóval szemben fennálló hátrasorolt igényeik érvényesítésétől tartózkodni, ha kielégítésük a kibocsátó fizetési képtelenségét vagy túlzott eladósodását eredményezné. Ezen időszak alatt az igények nem érvényesíthető részének elévülése nyugszik.

1.3.5. A szabad forgalmazhatóság korlátozása

Ezen értékpapírok kizárólag olyan személyeknek kínálhatók fel és értékesíthetők, akik a rájuk mindenkor alkalmazandó jog alapján megszerezhetik, birtokolhatják és értékesíthetik ezen értékpapírokat. Az értékpapírok nem az USA mindenkor hatályos, 1933. évi értékpapírtörvénye (US Securities Act) szerint lettek és vannak nyilvántartásba véve, és nem kínálhatók fel vagy értékesíthetők sem az Amerikai Egyesült Államokban, sem az Amerikai Egyesült Államokban állampolgársággal vagy adóilletőséggel rendelkező személyek számlájára vagy javára. Ugyanez vonatkozik a következő országok állampolgáira vagy a bennük adóilletőséggel rendelkező személyekre is: Irán, Észak-Korea, Szíria. A kibocsátó fenntartja magának a jogot arra, hogy saját belátása szerint további értékesítési korlátozásokat állapítson meg.

1.3.6. Hol kereskednek az értékpapírokkal?

Az értékpapírok nem képezik szabályozott piacon, harmadik ország egyéb piacán, gyorsan növekvő kkv-k piacain vagy MTF-en való kereskedésbe való bevezetés iránti kérelem tárgyát.

1.3.7. Melyek az értékpapírra jellemző központi kockázatok?

1.3.7.1. Hátrasorolás/partnerkockázat

A tokenizált részvényekből eredő igények esetében az adós a kibocsátó. A befektető a kibocsátó hitelezőjének minősül. A befektető egyetlen partnere tehát a kibocsátó. A befektető ezért függ a kibocsátó fizetőképességétől. A kibocsátó fizetéseképtelenségének kockázatát a befektető viseli abban az esetben, ha a kibocsátó nem képes a tokenizált részvényekből eredő követeléseket egészben vagy részben teljesíteni. A kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a befektetők követelése egymással egyenrangúak, viszont alacsonyabb rangúak, mint harmadik feleknek a kibocsátóval szemben fennálló egyéb követelése. Ez azt jelenti, hogy a harmadik felek követeléseit előbb kell teljesíteni, és a befektető számára akkor teljesíthető a fizetés, ha a kibocsátó eszközei meghaladják a harmadik felek követeléseit. A befektető viseli tehát a vételára részleges vagy teljes elvesztésének kockázatát.

1.3.7.2. A nem kielégítő fedezeti ügyletek kockázata

A kibocsátó rendes üzleti tevékenysége keretében fedezeti céllal kereskedik a mögöttes termékkel, illetve – ha a mögöttes termék egy index – az alapjául szolgáló egyes értékpapírokkal, illetve a rájuk vonatkozó opciós és határidős ügyletekkel, vagy a megfelelő részvények vagy más mögöttes termékek vonatkozásában úgynevezett hedge-ügyletekkel (fedezeti ügyletekkel, biztosítékügyletekkel), ill. rájuk vonatkozó opciós vagy határidős ügyletekkel biztosítja magát. Különösen fennáll a kockázata annak, hogy a kibocsátó nem köt elegendő ilyen fedezeti ügyletet, nem megfelelően köti meg őket vagy csak kedvezőtlen feltételek mellett köti meg őket. Ezen körülmények jelentősen kedvezőtlenül hathatnak a kibocsátó azon képességére, hogy a tokenizált részvényeket visszaváltsa. Ilyen esetben fennáll a kockázata a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztésének.

1.3.7.3. Fedezeti ügyletek nemteljesítési kockázata

A fedezeti ügyletek körében a kibocsátó megszerezhet opciós vagy határidős szerződéseket vagy egyéb OTC-termékeket is. Ilyen esetben a kibocsátó viseli a mindenkori szerződő felei partnerkockázatát. Ezen partnerkockázat különösen a kibocsátó követelésének nemteljesítésekor áll fenn. Ha a kibocsátónak például vételi opciója van valamely fél mögöttes termékére, akkor a kibocsátó viseli annak a kockázatát, hogy a partner a mögöttes terméket fizikailag is át tudja adni. Ha ez műszaki, pénzügyi, szabályozási vagy egyéb okból nem lehetséges, akkor a fedezeti ügyletek részben vagy összességében elégtelennek bizonyulhatnak, ami jelentősen kedvezőtlenül befolyásolja a kibocsátó azon képességét, hogy beváltsa a tokenizált részvényeket, valamint a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztését is eredményezheti.

1.3.7.4. Teljes veszteség kockázata

A tokenizált részvények értéke túlnyomórészt az alapjukul szolgáló mögöttes termékek árfolyamának alakulásától függ, ahol a tokenizált részvényekért visszafizetendő összeg számítása a mögöttes termék árfolyamának alakulásához (teljesítményétől) kötött. A tokenizált részvények alapjául szolgáló mögöttes termék árfolyamának változása vagy akár árfolyama változásának elmaradása aránytalanul, akár értékvesztésig is csökkentheti.

1.3.7.5. A mögöttes termék árfolyamkockázata

A mögöttes termék ára szélsőségesen erősen vagy nagyon rövid időintervallumon is ingadozhat. A kibocsátó weboldalán megjelenő ár és a visszaváltás keretében ténylegesen realizált ár között jelentős különbség is lehet, amelyet a befektető visel. Előfordulhat tehát, hogy a ténylegesen realizálható ár elmarad a vételártól vagy jelentősen alacsonyabb nála.

1.3.7.6. Szoftverhibák

A mögöttes szoftveralkalmazás, a mögöttes Smart Contract és a befektetői nyilvántartás kezelésére szolgáló szoftverplatform fejlesztése folyamatos, és számos szempont ellenőrzése még nem történt meg. A kriptográfia fejlődése vagy a műszaki fejlődés kockázatot jelenthet a digitális jegyzési folyamatban kibocsátott és digitális befektetői nyilvántartásban nyilvántartott tokenizált részvényekre nézve. Nincsen garancia vagy biztosíték arra, hogy a tokenizált részvények létrehozása és kiadása megszakításmentesen vagy hibamentesen zajlik, és fennáll az eredendő kockázata annak, hogy a szoftvernek olyan gyengesége, gyenge pontjai vagy hibái vannak, amelyek többek között a tokenizált részvények jegyzésében, létrehozásában, átadásában, nyilvántartásában vagy átruházhatóságában hibát eredményezhetnek. A befektető vonatkozásában mindez a befektetése részleges vagy teljes elvesztését eredményezheti.

1.3.7.7. Lopási, ill. hackerkockázat

Az alkalmazott Smart Contracts, az alapjául szolgáló szoftveralkalmazás és szoftverplatform ki lehet téve a hackerek és egyéb személyek támadásának, többek között az úgynevezett malware-támadásnak, szolgáltatásbénító (Denial of Service) támadásnak, beleegyezésen alapuló támadásnak, sybil-támadásnak, smurfingnak vagy spoofingnak. Ha sikeresek, ezen támadások pénzeszközök – többek között tokenizált részvények – eltulajdonítását vagy elvesztését eredményezhetik, ami akadályozhatja a tokenizált részvények használatát vagy funkcióit. A befektető vonatkozásában mindez a befektetése részleges vagy teljes elvesztését eredményezheti.

1.4. AZ ÉRTÉKPAPÍROK NYILVÁNOS KIBOCSÁTÁSÁVAL KAPCSOLATOS ALAPVETŐ TÁJÉKOZTATÁS

1.4.1. Milyen feltételekkel és milyen időbeli ütemezés szerint fektethetők ezen értékpapírokba?

Ezen értékpapírok kizárólag olyan személyeknek kínálhatók fel és értékesíthetők, akik a rájuk mindenkor alkalmazandó jog alapján megszerezhetik, birtokolhatják és értékesíthetik ezen értékpapírokat. Az értékpapírok nem az USA mindenkor hatályos, 1933. évi értékpapírtörvénye (US Securities Act) szerint lettek és vannak nyilvántartásba véve, és nem kínálhatók fel vagy értékesíthetők sem az Amerikai Egyesült Államokban, sem az Amerikai Egyesült Államokban állampolgársággal vagy adóilletőséggel rendelkező személyek számlájára vagy javára.

Az értékpapírok kibocsátása a végérvényes feltételek nyilvánosságra hozatalát követő napon lesz.

A befektetők a kibocsátó weboldalán kriptovalutáért vagy svájci frankért válthatják be a tokenizált részvényeket. A kifizetéshez engedélyezett kriptovaluták a kibocsátó weboldalán lesznek közzétéve. A kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy saját belátása szerint meghatározott kriptovalutákat adjon hozzá az engedélyezett kriptovaluták köréhez vagy meghatározott kriptovalutákat kivegyen az engedélyezett kriptovaluták köréből.

1.4.2. Ki a szolgáltató?

A szolgáltató a CM-Equity AG, amelynek székhelye Münchenben van, és amely a Németországi Szövetségi Köztársaság joga szerint lett bejegyezve és létesítve.

1.4.3. Mi a célja a jelen tájékoztatónak?

A jelen tájékoztató kibocsátási dokumentumként szolgál a tokenizált részvények kibocsátásához. Az értékpapírok értékesítéséből származó bevétel fedezeti ügyletek céljára lesz felhasználva.

A kibocsátó vezérigazgatója egyszerre az anyavállalat vezérigazgatója is. Ő egyúttal az éves beszámolót készítő MKY Group többségi tulajdonosa is. Fennál a kockázata annak, hogy az előbbi személy egyrészt a kibocsátót érintő összeférhetetlenség vagy saját érdek miatt a kibocsátó gazdasági eredményére közvetlenül vagy közvetetten hátrányosan, és így végső soron a kibocsátó vagyoni, pénzügyi helyzetére és működésére közvetetten kedvezőtlenül dönt vagy intézkedik. Ez történhet például úgy, hogy az előbbi személlyel fennálló szerződések vagy egyéb jogviszonyok olyan javadalmazást vagy egyéb előnyt tartalmaznak, amely jelentősen eltér a kibocsátót terhelő, piacon megszokott javadalmazásoktól vagy kedvezményektől. A tájékoztató kiadásának időpontjában az előbbi személlyel fennálló szerződéses jogviszonyokban a kibocsátó véleménye szerint erre azonban nem került sor.

1. VIÐAUKI: SAMANTEKT

1.1. INNGANGUR OG VIÐVARANIR

1.1.1. Heiti og auðkennisnúmer (ISIN) verðbréfanna

Verðbréfin bera heitið „Tokenized Stocks“, þar sem grunnvirði hlutabréfa MICROSTRATEGY INC. eru (MSTR). ISIN verðbréfanna er: CH1115966652.

1.1.2. Auðkenni og samskiptaupplýsingar útgefandans, þar á meðal auðkenni lögaðila (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Sviss, símanúmer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Auðkenni og tengiliðsupplýsingar veitanda, þar með talin lögaðili auðkenni (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Þýskaland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Auðkenni og samskiptaupplýsingar lögbæra yfirvaldsins

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, símanúmer: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Dagsetning samþykkis

Dagsetning samþykkis er 7. maí 2021.

1.1.6. Viðvörðunartilkygning

Útgefandi lýsir því yfir

- yfirlitið ætti að skilja sem inngang að grunnlýsingunni og að fjárfestir ætti að byggja ákvörðun um að fjárfesta í verðbréfunum á grunnlýsingunni í heild;
- fjárfestirinn gæti tapað öllu fjármagninu að hluta eða að hluta til;
- fjárfestir sem vill höfða mál gegn upplýsingum í grunnlýsingu gæti þurft að greiða fyrir þýðingu lýsingarinnar samkvæmt landslögum í aðildarríki sínu áður en hægt er að hefja málsmeðferðina;
- aðeins þeir einstaklingar eru ábyrgir samkvæmt borgaralegum lögum sem hafa lagt fram og sent yfirlitið, þar með taldar allar þýðingar, og þetta aðeins ef samantektin, þegar hún er lesin saman við aðra hluta grunnlýsingarinnar, er villandi, ónákvæm eða ósamræmd, eða að það þegar það er lesið saman við aðra hluta grunnlýsingarinnar er ekki að finna grunnupplýsingar sem gætu hjálpað fjárfestum að taka ákvarðanir um fjárfestingar í viðkomandi verðbréfum.
- Þú ert að fara að eignast vöru sem er ekki auðveld og getur verið erfitt að skilja.

1.2. GRUNNUPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN

1.2.1. skráð skrifstofa, lögform, LEI, gildandi lög og skráningarland útgefanda

Útgefandinn er AG með aðsetur í Herisau í Sviss. Það er skráð í Sviss og stofnað samkvæmt svissneskum lögum. LEI er: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Aðalstarfsemi útgefanda

Aðalstarfsemi útgefandans er öflun og umsýsla með þátttöku í Sviss og erlendis sem og útgáfa auðkenndra skipulagðra skuldabréfa.

1.2.3. Stórir hluthafar

Eini hluthafi útgefandans er Digital Assets DA AG með aðsetur í Herisau.

1.2.4. Auðkenni yfirstjórnanna

Framkvæmdastjórinn með fulltrúavald er hr. Ernest Ukaj.

1.2.5. Auðkenni endurskoðanda

Endurskoðandi eða skoðunarmaður er Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Hverjar eru helstu fjárhagsupplýsingar um útgefandann?

Rekstrarreikningur frá 06/07/2020 - 31/12/2020	
Árlegt tap	9.204,45
Staða 31. desember 2020	
Nettó fjárskuldir	2.500,00
Sjóðstreymisýfirlit 31. desember 2020	
Nettó sjóðstreymi frá rekstri	-8.566,95
Nettó sjóðstreymi frá fjármögnunarstarfsemi	-200,00
Nettó sjóðstreymi frá fjárfestingarstarfsemi	-

1.2.7. Hver eru helstu áhættur sem eru sérstakar fyrir útgefandann?

1.2.7.1. Lausafjárahætta

Útgefandinn er háður nægjanlegu lausafé til að jafna kröfur á hann vegna verðbréfa sem hann hefur gefið út. Ef kröfurnar fara yfir laust fé útgefanda, getur útborgunin tafist verulega vegna þess að fyrst verður að slíta stöðum útgefandans og flytja peningana yfir á útborgunareikning útgefandans. Í þessu tilfalli er hættu á að fjárfestar fái kröfur sínar með talsverðum töfum í nokkra daga eða vikur.

1.2.7.2. Gagnaðilaáhætta

Útgefandinn tryggir kröfurnar á þá með áhættuvörnum við þriðja aðila. Efni þessara áhættuvarnarskipta getur verið: Hlutabréf, verðbréf sem tákna hlutabréf, hlutabréfakörfur, vísitölur, vísitölur sem útgefandinn hefur tekið saman, gengi, framvirkir vaxtasamningar, hrávörur, framtíðarsamningar eða sjóðir/ETF. Til dæmis, ef útgefandinn selur verðbréf fyrir ákveðinn hlut (svokallaðir Tokenized Stocks) mun hann tryggja stöðu sína á markaðshliðinni með því að fara í samsvarandi stöðu. Það getur gerst að útgefandinn eignist kröfu á þriðja aðila og beri þar með vanskiláhættu sína (svokölluð mótaðilaáhætta). Þessi þriðji aðili kann að lúta lögum og reglugerðum þriðja lands og í þessu tilviki getur það verið háð regluverki sem ekki tryggir sömu vernd og Evrópubandalagið eða Liechtenstein. Verði þessi vanskiláhætta að veruleika verður útgefandi að afskrifa kröfur sínar á hendur þessum mótaðilum að öllu leyti eða að hluta til og er því ekki í stakk búinn til að gera upp skuldarnar að öllu leyti eða að hluta til fjárfestanna.

1.2.7.3. Spááhætta

Þetta skráningarskjal inniheldur framsýnar yfirlýsingar á ýmsum stöðum sem tengjast framtíðar staðreyndum, atburðum og öðrum aðstæðum sem eru ekki sögulegar staðreyndir. Þau eru reglulega auðkennd með orðum eins og „líklegt“, „mögulega“, „væntanlegt“, „spá“, „skipulagt“, „spáð“ og svipuðum samsetningum. Slíkar framsýnar yfirlýsingar eru byggðar á væntingum, áætlunum, spám og forsendum. Þau endurspeglu eingöngu álit útgefandans, eru háð óvissu og áhættu varðandi raunverulegt atvik þeirra og því er ekki tryggt að þau verði að veruleika. Þetta getur þýtt að útgefandinn geti ekki gert upp kröfur sem stafa af verðbréfunum að öllu leyti eða að hluta. Þetta getur leitt til heildartaps á upphaflegri fjárfestingu.

1.3. GRUNNUPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉFIN

1.3.1. Hver eru helstu einkenni verðbréfanna?

Verðbréfin sem eru í boði eru víkjandi skuldabréf sem eru hönnuð sem verðbréfaefni. Þau eru skyldur útgefanda til að greiða greiðslur til fjárfestanna.

1.3.2. Gjaldmiðill, nafnvirði, nafnvirði, fjöldi útgefinna verðbréfa og gildistími

Gjaldmiðill verðbréfanna er bandaríkjadalir. Hámarksútgáfu bindi er 100.000.000,00 Bandaríkjadalir. Verðbréfin hafa engan gjalddaga. Öryggi samsvarar fullri einingu viðkomandi grunnildis.

1.3.3. Réttindi tengd verðbréfunum

Tokenized Stocks hlutabréf veita lánardrottnum réttindi sem innihalda engin hluthafaréttindi, sérstaklega engin þátttaka, þátttaka eða atkvæðisréttur á hluthafafundum útgefanda eða viðkomandi útgefanda undirliggjandi eigna. Kröfurnar um endurgreiðslu í tengslum við Tokenized Stocks hlutabréf tengjast afkomu ákveðinna kauphallarviðskipta. Þessi grunnildi geta verið: Hlutabréf, verðbréf sem tákna hlutabréf, hlutabréfakörfur, vísitölur, vísitölur sem útgefandi hefur tekið saman, gjaldeyris, vaxta framvirkir samningar, hrávörur, framtíðarsamningar, dulritunargjaldmiðlar, önnur framseljanleg verðbréf, skuldabréf eða sjóðir / ETF („Grunngildi“). Þetta felur ekki í sér neinn arð. Ef táknuðum hlutabréfum er sagt upp hefur fjárfestir rétt til að innleysa táknuð hlutabréf hjá útgefanda á móti viðmiðunargildi grunnverðs auk iðgjalds. Líkamleg afhending undirliggjandi er undanskilin. Tokenized Stocks hlutabréf eru aðeins greidd út í peningum eða rafmyntarargjaldmiðlum. Aðeins eigendur hlutabréfa með hlutabréf geta leyst þau út hjá útgefanda fyrir viðkomandi viðmiðunarverð auk iðgjalds.

1.3.4. Hlutfallsleg staða verðbréfanna

Tokenized Stocks hlutabréf eru háð hæfu víkjandi af fjárfestum. Í tengslum við fjárfesta (kröfuhafa) koma þeir á kröfuhafa réttindum sem eru jafnt raðað og víkjandi miðað við kröfur annarra kröfuhafa útgefandans. Komi til gjaldþrotaskipta, upplausnar eða gjaldþrots útgefanda sem og málsmeðferðar sem miðar að því að afstýra gjaldþroti útgefanda, hafa réttindi vegna hlutabréfa í forgangi framar öllum öðrum núverandi og framtíðarskuldbindingum útgefanda (hæft víkjandi). Kröfuhafar Tokenized Stocks hlutabréfanna eru skylt að fullyrða víkjandi kröfur sínar á hendur útgefandanum svo framarlega sem og að því marki sem ánægja þeirra myndi leiða til gjaldþrots eða ofskuldsetningar útgefanda. Á þessu tímabili er frestun á þeim hluta krafna sem ekki er hægt að fullyrða frestað.

1.3.5. Takmarkanir á frjálsum viðskiptum

Þessi verðbréf eru og má aðeins bjóða og selja þeim einstaklingum sem eru heimilt samkvæmt lögum sem um þau eiga að eignast, eiga og selja þessi verðbréf. Verðbréfin hafa ekki verið og verða ekki skráð samkvæmt bandarísku verðbréfalögum frá 1933, með áorðnum breytingum („verðbréfalögin“) og má ekki bjóða þau í Bandaríkjunum eða til reiknings eða til hagsbóta fyrir einstaklinga sem eru bandarískir ríkisborgarar eða skattborgarar eða vera seldir. Sama á við um ríkisborgara eða einstaklinga með lögheimili í einu af eftirfarandi löndum: Íran, Norður-Kóreu, Síryland. Útgefandinn áskilur sér rétt til að setja frekari sölutakmarkanir að eigin geðþótta.

1.3.6. Hvar fara viðskipti með verðbréfin fram?

Verðbréfin eru ekki háð umsókn um töku til viðskipta á skipulegum markaði, öðrum mörkuðum í þriðja landi, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða MTF.

1.3.7. Hver eru helstu áhættur sem eru sértækar fyrir verðbréfin?

1.3.7.1. Víkjandi / mótaðilaáhætta

Skuldari krafna frá hlutabréfunum sem eru auðkenndir er útgefandinn. Fjárfestar eru kröfuhafar útgefandans. Eini mótaðilinn fyrir fjárfesta er útgefandinn. Fjárfestar eru því háðir greiðslugetu útgefandans. Komi til þess að útgefandinn geti ekki staðið við kröfurnar frá hlutabréfunum sem eru táknuð eða að hluta, þá er hættu á að útgefandinn verði gjaldþrota fjárfestum í óhag. Komi til gjaldþrots útgefanda hafa kröfur fjárfestanna sín á milli sama forgang en eru víkjandi fyrir öðrum kröfum þriðja aðila á hendur útgefandanum. Þetta þýðir að kröfur þriðja aðila skulu vera í forgangi og aðeins er hægt að veita greiðslur til fjárfesta ef sjóðir útgefanda eru umfram kröfur þriðja aðila. Fjárfestarnir bera því áhættuna á að kaupverð þeirra tapist að hluta eða öllu leyti.

1.3.7.2. Hætta á ófullnægjandi áhættuvörnum

Í venjulegri viðskiptastarfsemi mun útgefandi eiga viðskipti með undirliggjandi eignir í þeim tilgangi að verja, eða - ef um er að ræða vísitölu sem undirliggjandi eign - í einstökum verðbréfum sem liggja að baki henni, eða í tengdum valkostum eða framtíðarsamningum, eða með svokölluðum áhættuvörnum (áhættuvarnir, áhættuvarnir) í samsvarandi hlutabréfum eða öðrum undirliggjandi eignum eða í tengdum valkostum eða framtíðarsamningum. Sérstaklega er hættu á að útgefandi muni ekki takast á við þessar áhættuvarnir með fullnægjandi hætti, að þær misheppnist eða að þær geti aðeins farið fram á óhagstæðum kjörum. Þessar kringumstæður geta haft veruleg skaðleg áhrif á getu útgefandans til að innleysa Tokenized Stocks hlutabréf. Í þessu tilfalli er hættu á að tapað fjármagni að hluta eða öllu leyti.

1.3.7.3. Hætta á vanskilum í áhættuvörnum

Sem hluti af áhættuvarnarviðskiptum getur útgefandinn einnig eignast kauprétt eða framvirka samninga eða aðrar tilboðsvörur. Í þessu tilfalli ber útgefandinn mótaðilaáhættu viðkomandi samningsaðila. Þessi mótaðilaáhætta er sérstaklega til staðar ef kröfur útgefanda eru vanskil. Til dæmis, ef útgefandinn hefur keypt kauprétt á undirliggjandi frá gagnaðila, þá ber það áhættuna á að gagnaðili geti skilað undirliggjandi líkamlega. Ef þetta er ekki mögulegt af tæknilegum, fjárhagslegum, reglugerðarlegum eða öðrum ástæðum geta áhættuvörnin reynst að hluta eða öllu leyti ófullnægjandi, sem getur haft veruleg neikvæð áhrif á getu útgefandans til að innleysa hlutabréfin sem hafa verið auðkennd og hafa í för með sér að hluta eða öllu tap á upphæðinni sem notuð er Fjármagn getur leitt.

1.3.7.4. Heildaráhætta

Verðmæti í Tokenized Stocks hlutabréfum veltur fyrst og fremst á verðþróun undirliggjandi eignar þar sem útreikningur á innlausnarupphæð Tokenized Stocks hlutabréfa er tengdur við verðþróun (afköst) grunneignarinnar. Verðbreyting eða jafnvel engin verðbreyting á undirliggjandi verðmæti Tokenized Stocks hlutabréfa getur dregið úr virði Tokenized Stocks hlutabréfanna hlutfallslega svo að það verði einskis virði.

1.3.7.5. Verðáhætta á grunnildi

Verð á grunnildi getur sveiflast mjög sterkt og með mjög stuttu millibili. Töluverður munur getur verið á því verði sem birtist á heimasíðu útgefandans og því verði sem raunverulega er komið fram við innlausn, sem fjárfestir getur borið. Það er því mögulegt að raunverulega raunhæft verð sé á eftir kaupverði eða víki verulega neikvætt frá því.

1.3.7.6. Veikleikar hugbúnaðar

Undirliggjandi hugbúnaðarforrit, undirliggjandi klár samningur og hugbúnaðarvettvangur til að stjórna fjárfestabókinni er í stöðugri þróun og margir þættir eru ómerktir. Framfarir í dulritun eða

tækniframför geta haft í för með sér áhættu fyrir Tokenized Stocks hlutabréf sem eru gefin út með stafrænu áskriftarferlinu og eru geymd í stafrænni fjárfestabók. Það er engin trygging eða trygging fyrir því að ferlið við að búa til og gefa út táknuð hlutabréf verði án truflana eða villulaus og það er eðlislæg hættu á að hugbúnaðurinn geti innihaldið veikleika, veikleika eða villur, sem meðal annars leiða til villna í áskrift, sköpun, afhendingu, bókhaldi eða framseljanleika Tokenized Stocks hlutabréfa í auðkenni. Allt þetta getur leitt til þess að fjárfesting þeirra tapi að hluta eða öllu leyti fyrir fjárfestinn.

1.3.7.7. Hætta á þjófnaði eða tölvuárásum

Snjallir samningar sem notaðir eru, undirliggjandi hugbúnaðarforrit og hugbúnaðarvettvangur geta orðið fyrir árásum tölvuþrjóta eða annarra einstaklinga, þ.m.t. smurting og skopstæling. Slíkar vel heppnaðar árásir gætu leitt til þjófnaðar eða taps á fjármunum, þar með talið hlutabréfum sem geta valdið hlutabréfum, sem gætu skaðað notkun eða virkni hlutabréfa í hlutabréfum. Allt þetta getur leitt til þess að fjárfesting þeirra tapi að hluta eða öllu leyti fyrir fjárfestinn.

1.4. GRUNNUPPLÝSINGAR UM ALMENN ÚTBOÐ Á VERÐBRÉFUM

1.4.1. Við hvaða aðstæður og samkvæmt hvaða áætlun get ég fjárfest í þessu öryggi?

Þessi verðbréf eru og má aðeins bjóða og selja þeim einstaklingum sem eru heimilt samkvæmt lögum sem um þau eiga að eignast, eiga og selja þessi verðbréf. Verðbréfin hafa ekki verið og verða ekki skráð samkvæmt bandarísku verðbréfalögum frá 1933, með áorðnum breytingum („verðbréfalögin“) og má ekki bjóða þau í Bandaríkjunum eða til reiknings eða til hagsbóta fyrir einstaklinga sem eru bandarískir ríkisborgarar eða skattborgarar eða vera seldir.

Verðbréfin verða boðin daginn eftir birtingu lokaskilmálanna.

Fjárfestar geta leyst út hlutabréfaeign fyrir rafmyntarargjaldmiðla eða svissneska franka í gegnum vefsíðu útgefanda. Rafmyntargjaldmiðlarnir sem samþykktir eru í þeim tilgangi að greiða eru tilkynntir á heimasíðu útgefandans. Útgefandinn áskilur sér rétt til að bæta tilteknum rafmyntar gjaldmiðlum á listann yfir viðurkennda rafmyntar gjaldmiðla eða fjarlægja tiltekna rafmyntar gjaldmiðla af listanum yfir viðurkennda rafmyntar gjaldmiðla að eigin vild.

1.4.2. Hver er veitandinn?

Veitandinn er CM-Equity AG með aðsetur í München, skráður í og stofnaður samkvæmt lögum Sambandslýðveldisins Þýskalands.

1.4.3. Af hverju er þessi lýsing gerð?

Útboðslýsingin þjónar sem útgáfu skjal fyrir útgáfu Tokenized Stocks hlutabréfa. Ágóðinn af sölu verðbréfanna er notaður til að verja viðskipti.

Framkvæmdastjóri útgefandans er einnig framkvæmdastjóri móðurfélagsins. Á sama tíma er hann meirihluta eigandi MKY samstæðunnar sem samdi ársreikninginn. Hætta er á að áður nefndur einstaklingur, vegna hagsmunaárekstra fyrir eða gegn útgefanda annars vegar eða persónulegra hagsmuna hins vegar, geti tekið ákvarðanir eða gripið til aðgerða sem skaða beint eða óbeint efnahagslegum árangri útgefandans og þar með að lokum óbeint einnig neikvætt fyrir fjárhagslega, fjárhagsstöðu útgefanda og árangur af rekstri. Þetta er til dæmis gert með því að veita þóknun eða aðra kosti í samningum eða öðrum réttarsamböndum við áður nefnda einstaklinga sem eru ekki óverulegir frá viðkomandi markaðslaun eða ávinningi til tjóns fyrir útgefandann. En að mati útgefandans gerðist þetta ekki í samningssamböndum við áður nefnda aðila sem voru til staðar á lýsingardegi.

1. ALLEGATO: NOTA DI SINTESI

1.1. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

1.1.1. Designazione e codice internazionale di identificazione (ISIN) dei titoli

La designazione dei titoli è "titoli tokenizzati", in cui il sottostante è costituito da azioni di MICROSTRATEGY INC. (MSTR). ISIN dei titoli: CH1115966652.

1.1.2. Identità e dati di contatto dell'Emittente, compreso il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Svizzera, telefono: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identità e dati di contatto dell'Offerente, compreso il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Germania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identità e dati di contatto dell'autorità competente

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefono: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data di approvazione

La data di approvazione è il 07.05.2021.

1.1.6. Avvertenza

L'Emittente dichiara quanto segue:

- che la nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al prospetto di base e che qualsiasi decisione da parte dell'investitore di investire nei titoli dovrebbe basarsi sull'esame del prospetto di base nel suo insieme;
- che l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito;
- che, qualora sia proposto ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto di base, l'investitore ricorrente può essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento;
- che la responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato e trasmesso la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta insieme con le altre parti del prospetto di base, o se non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto di base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali titoli.
- Siete intenzionati ad acquistare un prodotto non semplice, che può presentare delle difficoltà di comprensione.

1.2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'EMITTENTE

1.2.1. Sede legale, forma giuridica, LEI, legge applicabile e paese di registrazione dell'Emittente

L'Emittente è una società per azioni con sede a Herisau, Svizzera. È registrata in Svizzera ed è stata costituita sulla base del diritto di questo paese. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Attività principale dell'Emittente

L'attività principale dell'Emittente consiste nell'acquisto e nella gestione di partecipazioni nazionali ed estere, come pure nell'emissione di obbligazioni strutturate tokenizzate.

1.2.3. Principali azionisti

Azionista unico dell'Emittente è Digital Assets DA AG con sede a Herisau.

1.2.4. Identità del direttore generale

Il direttore generale con potere di rappresentanza disgiuntiva è il sig. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identità del revisore

Il revisore, ovvero la società di revisione legale, è Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurigo.

1.2.6. Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Conto economico dal 06.07.2020 al 31.12.2020	
Perdita di esercizio	9.204,45
Stato patrimoniale al 31.12.2020	
Passività finanziarie nette	2.500,00
Rendiconto finanziario al 31.12.2020	
Flussi di cassa netti da attività commerciali in corso	-8.566,95
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	-200,00
Flussi di cassa netti da attività di investimento	-

1.2.7. Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

1.2.7.1. Rischio di liquidità

L'Emittente deve possedere una liquidità sufficiente per onorare i crediti nei suoi confronti derivanti dai titoli che ha emesso. Se i crediti superano i fondi liquidi dell'Emittente, il pagamento può subire dei ritardi notevoli, poiché l'Emittente dovrà prima liquidare alcune delle sue posizioni e quindi trasferire i fondi sul proprio conto di pagamento. In questo caso sussiste il rischio che gli investitori ricevano il pagamento dei loro crediti con un notevole ritardo, ossia nell'ordine di giorni o settimane.

1.2.7.2. Rischio di controparte

L'Emittente garantisce i crediti nei suoi confronti per mezzo di contratti di copertura stipulati con terzi. Oggetto di tali contratti possono essere: azioni, titoli rappresentativi di azioni, panieri azionari, indici, indici compilati dall'Emittente, tassi di cambio, contratti a termine su tassi di

interesse, materie prime, contratti future o fondi/ETF. Se ad esempio l'Emittente vende un titolo su una determinata azione (cosiddetti "titoli tokenizzati"), garantirà la sua posizione sul mercato concludendo una posizione corrispondente. Può dunque succedere che l'Emittente acquisisca un credito nei confronti di un terzo assumendosi il rischio di inadempienza di quest'ultimo (cosiddetto rischio di controparte). Questo terzo può essere soggetto alle leggi e ai regolamenti di un paese terzo, il cui quadro normativo non garantisca lo stesso livello di protezione di quello europeo o del Liechtenstein. Qualora dovesse concretizzarsi un rischio di inadempienza, l'Emittente dovrebbe cancellare in tutto o in parte i propri crediti nei confronti delle controparti e potrebbe non essere in grado di saldare in tutto o in parte le proprie obbligazioni nei confronti degli investitori.

1.2.7.3. Rischio di previsione

In vari punti del presente documento di registrazione si fanno affermazioni riguardo al futuro che si riferiscono a fatti, avvenimenti e circostanze che non sono fatti storici. Di solito tali affermazioni sono introdotte da espressioni quali "presunto", "possibile", "atteso", "pronosticato", "pianificato", "previsto" e simili. Esse si basano su attese, stime, prognosi e supposizioni. Esprimono esclusivamente il parere dell'Emittente, non offrono alcuna certezza in merito alla loro realizzazione e pertanto alcuna garanzia di effettiva attuazione. Eventuali previsioni errate possono comportare l'incapacità per l'Emittente di onorare in tutto o in parte i crediti derivanti dai titoli. Ciò potrebbe causare la perdita totale dell'investimento iniziale.

1.3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

1.3.1. Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

I titoli offerti sono obbligazioni subordinate concepite come titoli al portatore. Con esse l'Emittente si assume l'obbligo di effettuare dei pagamenti agli investitori.

1.3.2. Valuta, taglio, valore nominale, numero di titoli emessi e durata

La valuta dei titoli è il dollaro americano. Il volume di emissione massimo è pari a 100.000.000,00 di dollari americani. I titoli non hanno una scadenza. Un titolo corrisponde a un'unità completa del relativo sottostante.

1.3.3. Diritti connessi ai titoli

I titoli tokenizzati conferiscono ai creditori dei diritti diversi da quelli degli azionisti. In particolare non contemplano i diritti di partecipare alle assemblee generali dell'Emittente (o degli emittenti dei sottostanti), di collaborare all'andamento dell'impresa e di votare nelle assemblee. Le richieste di rimborso associate ai titoli tokenizzati sono legate al rendimento dei relativi sottostanti negoziati in borsa. Tali sottostanti possono essere: azioni, titoli rappresentativi di azioni, panieri azionari, indici, indici compilati dall'Emittente, valute estere, contratti a termine su tassi di interesse, materie prime, contratti future, criptovalute, altri titoli trasferibili, obbligazioni o fondi/ETF. Eventuali dividendi non vengono considerati. In caso di rescissione del contratto relativo ai titoli tokenizzati, l'investitore è autorizzato a riscattare i titoli presso l'Emittente al valore di riferimento del prezzo base comprensivo dell'aggio. Una consegna fisica del sottostante è esclusa. I titoli tokenizzati vengono pagati esclusivamente in denaro o in criptovalute. Solo i possessori dei titoli tokenizzati possono riscattarli presso l'Emittente al relativo prezzo di riferimento comprensivo dell'aggio.

1.3.4. Rango relativo dei titoli

I titoli tokenizzati sono soggetti a una clausola di subordinazione qualificata degli investitori. Essi conferiscono dei diritti di credito equiparati nei confronti degli investitori (creditori) e dei diritti di credito subordinati nei confronti dei crediti di altri creditori dell'Emittente. In caso di liquidazione, scioglimento o insolvenza dell'Emittente, come pure di procedura volta a evitare l'insolvenza dell'Emittente, i diritti derivanti dai titoli tokenizzati seguono per rango tutte le altre obbligazioni esistenti e future non subordinate dell'Emittente (clausola di subordinazione qualificata). I possessori di titoli tokenizzati sono obbligati ad astenersi dal far valere i loro crediti subordinati nei confronti dell'Emittente fintanto che e nella misura in cui la loro soddisfazione porterebbe

all'insolvenza o al sovraindebitamento dell'Emittente. Durante tale periodo il termine di prescrizione relativo a quella parte dei crediti che non può essere fatta valere risulta sospeso.

1.3.5. Limiti di commerciabilità

Questi titoli devono essere e saranno offerti e venduti esclusivamente a persone a cui è consentito acquistarli, detenerli e venderli in base alle leggi applicabili. I titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 nella sua versione valida ("Securities Act") e non devono essere offerti né venduti all'interno degli Stati Uniti né a persone (direttamente, per loro conto o a loro beneficio) aventi cittadinanza o residenza fiscale negli USA. Lo stesso vale per i cittadini o le persone residenti a fini fiscali in uno dei seguenti paesi: Iran, Corea del Nord, Siria. L'Emittente si riserva il diritto di imporre ulteriori restrizioni di vendita a sua esclusiva discrezione.

1.3.6. Dove avviene la negoziazione dei titoli?

I titoli non sono oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato, in altri mercati di paesi terzi, in mercati di crescita per le PMI o in MTF.

1.3.7. Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

1.3.7.1. Livello di subordinazione/Rischio di controparte

Il debitore dei crediti derivanti dai titoli tokenizzati è l'Emittente. Gli investitori sono creditori dell'Emittente. L'unica controparte degli investitori è dunque l'Emittente. Gli investitori dipendono pertanto dalla solvibilità dell'Emittente. Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di soddisfare in tutto o in parte i crediti derivanti dai titoli tokenizzati, gli investitori sono costretti a sostenere il rischio di insolvenza dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente i crediti degli investitori risultano equiparati tra loro ma subordinati ai crediti di terzi nei confronti dell'Emittente. Ciò significa che i crediti di terzi hanno la precedenza e che i pagamenti agli investitori potranno essere effettuati solo nella misura in cui i fondi dell'Emittente superano i crediti di terzi. Gli investitori si assumono dunque il rischio di incorrere in una perdita totale o parziale del prezzo di acquisto.

1.3.7.2. Rischio di operazioni di copertura insufficienti

Nel corso della sua normale attività commerciale l'Emittente negozierà a scopo di copertura attività sottostanti o (nel caso in cui il sottostante sia un indice) i singoli titoli ad esso sottostanti oppure opzioni o contratti a termine basati su di esse. Potrà altresì procurarsi delle coperture mediante cosiddette transazioni di hedging (operazioni di copertura o di garanzia) riguardanti le azioni corrispettive o altri sottostanti oppure opzioni o contratti a termine basati su di esse. In particolare sussiste il rischio che l'Emittente non ponga in essere sufficienti operazioni di copertura, che tali operazioni falliscano o che possano essere effettuate solo a condizioni sfavorevoli. Tali circostanze possono avere un impatto molto negativo sulla capacità dell'Emittente di onorare i titoli tokenizzati. In questo caso sussiste il rischio di una perdita totale o parziale del capitale investito.

1.3.7.3. Rischio di inadempienza in caso di operazioni di copertura

Nell'ambito di operazioni di copertura l'Emittente può acquistare anche opzioni o contratti a termine o altri prodotti OTC. In questo caso l'Emittente sostiene il rischio di controparte del relativo partner contrattuale. Tale rischio di controparte consiste soprattutto nell'inadempienza del credito dell'Emittente. Se ad esempio l'Emittente ha acquistato una opzione call su un sottostante da una controparte, si assume il rischio che la controparte possa consegnare il sottostante anche fisicamente. Se ciò non è possibile per motivi tecnici, finanziari, legislativi o di altro genere, le operazioni di copertura possono dimostrarsi totalmente o parzialmente insufficienti. Ciò può a sua volta compromettere notevolmente la capacità dell'Emittente di onorare i titoli tokenizzati e causare la perdita totale o parziale del capitale investito.

1.3.7.4. Rischio di perdita totale

Il valore dei titoli tokenizzati dipende principalmente dall'andamento del prezzo dell'attività sottostante, poiché il calcolo dell'importo del rimborso dei titoli tokenizzati è legato all'andamento del prezzo (performance) del sottostante. Una variazione di prezzo dell'attività sottostante ai titoli tokenizzati (o un'assenza di variazione) può ridurre sproporzionatamente il valore di questi ultimi fino ad azzerarlo.

1.3.7.5. Rischio di prezzo del sottostante

I prezzi del sottostante possono oscillare fortemente entro intervalli di tempo minimi. Tra il prezzo di volta in volta indicato sul sito Web dell'Emittente e quello effettivamente realizzato durante il riscatto può esserci una notevole differenza, che deve sostenere l'investitore. Può dunque succedere che il prezzo effettivamente realizzato sia inferiore a quello di acquisto o che si discosti notevolmente da esso in senso negativo.

1.3.7.6. Criticità del software

L'applicazione software sottostante, lo smart contract e la piattaforma di gestione dei portafogli degli investitori sono in continua evoluzione. Molti loro aspetti non sono ancora stati testati. I progressi tecnici o quelli della crittografia possono rappresentare dei rischi per i titoli tokenizzati, che vengono emessi attraverso un processo di progettazione digitale e confluiscono in portafogli degli investitori digitali. Non è possibile fornire alcuna garanzia né assicurazione che il processo di creazione ed emissione dei titoli tokenizzati si svolga perfettamente o senza interruzioni. Sussiste inoltre un rischio inerente che il software contenga difetti o criticità che possano causare tra l'altro errori durante la progettazione, la creazione, la consegna, la gestione o la trasmissione dei titoli tokenizzati. Tutto ciò può causare la perdita totale o parziale dell'investimento ai danni dell'investitore.

1.3.7.7. Rischio di furto o di hackeraggio

Gli smart contract utilizzati e l'applicazione e la piattaforma software sottostanti possono essere esposti ad attacchi da parte di hacker o di altre persone, inclusi, senza alcuna limitazione, cosiddetti attacchi malware, denial of service, basati sul consenso, di Sybil, Smurf e spoofing. Tali attacchi possono portare al furto o alla perdita di strumenti finanziari, inclusi i titoli tokenizzati, e compromettere qualsiasi utilizzo o funzionalità di questi ultimi. Tutto ciò può causare la perdita totale o parziale dell'investimento ai danni dell'investitore.

1.4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI

1.4.1. A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?

Questi titoli devono essere e saranno offerti e venduti esclusivamente a persone a cui è consentito acquistarli, detenerli e venderli in base alle leggi applicabili. I titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 nella sua versione valida ("Securities Act") e non devono essere offerti né venduti all'interno degli Stati Uniti né a persone (direttamente, per loro conto o a loro beneficio) aventi cittadinanza o residenza fiscale negli USA.

I titoli vengono offerti il giorno successivo alla pubblicazione delle condizioni finali.

Gli investitori possono riscattare i titoli tokenizzati sul sito Web dell'Emittente in cambio di criptovalute o franchi svizzeri. Le criptovalute consentite ai fini del rimborso vengono rese note di volta in volta sul sito Web dell'Emittente. L'Emittente si riserva il diritto di aggiungere determinate criptovalute all'elenco di quelle consentite o di rimuovere determinate criptovalute dall'elenco di quelle consentite, a sua esclusiva discrezione.

1.4.2. Chi è l'Offerente?

L'Offerente è la società CM-Equity AG, con sede a Monaco, registrata e costituita sulla base del diritto della Repubblica Federale di Germania.

1.4.3. Perché è stato redatto questo prospetto?

Il prospetto serve come documento per l'emissione dei titoli tokenizzati. I ricavi derivanti dalla vendita dei titoli vengono utilizzati per operazioni di copertura.

Il direttore generale dell'Emittente è al contempo direttore generale della società madre. Egli è anche socio di maggioranza del gruppo MKY, che ha prodotto il conto annuale. Sussiste il pericolo che la persona succitata, sulla base di conflitti di interesse a favore o a danno dell'Emittente da un lato o di interessi personali dall'altro, prenda decisioni o compia azioni che influenzino direttamente o indirettamente in senso negativo il successo economico dell'Emittente e in ultima analisi indirettamente anche le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente. Ciò può verificarsi ad esempio se in contratti o altri rapporti giuridici con le persone succitate vengono concessi compensi o altri benefici che si discostano significativamente ai danni dell'Emittente da quelli concessi usualmente sul mercato. A parere dell'Emittente ciò non si è verificato tuttavia nei rapporti contrattuali in essere con le persone succitate alla data del prospetto.

1. PRIEDAS: SANTRAUKA

1.1ST ĮVADAS IR ĮSPĖJAMIEJI NURODYMAI

1.1st1. Pavadinimas ir vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN)

Vertybinių popierių pavadinimas – „Tokenizuotos akcijos“, šiuo atveju yra „MICROSTRATEGY INC“. (MSTR) pagrindinės priemonės akcijos Tarptautinis vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN): CH1115966652.

1.1st2. Emitentės tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant juridinio asmens identifikatorių (LEI)

„DAAG Certificates GmbH“, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, Telefono numeris: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1st3. Siūlytojos tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant juridinio asmens identifikatorių (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1st4. Kompetentingos institucijos kontaktiniai duomenys

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, Telefonas +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1st5. Patvirtinimo data

Patvirtinimo data – 2021-05-07

1.1st6. Įspėjamasis nurodymas

Emitentė paaiškino, kad

- santrauka turėtų būti suprantama kaip įvadas į pagrindinį prospektą ir jeigu investuotojas nuspręstų investuoti į vertybinius popierius, jis pagrindiniu prospektu turėtų remtis kaip visuma;
- investuotojas gali prarasti visą panaudotą kapitalą arba tam tikrą jo dalį;
- investuotojas, kuris dėl pagrindiniame prospekte pateiktų duomenų nori įteikti skundą, prieš inicijuodamas procedūrą pagal savo valstybės nares nacionalinius teisės aktus galbūt turėtų pasirūpinti prospekto vertimu;
- besiremiant civiline teise tik tie asmenys atsakingi, kurie santrauką galimai parengė ir pateikė kartu su vertimu, bei taip pat tik tuo atveju, jeigu santrauka, kai ji skaitoma kartu su kitomis pagrindinio prospekto dalimis, yra klaidinga, neteisinga arba prieštaringa arba jeigu ji, kai ji skaitoma kartu su kitomis pagrindinio prospekto dalimis, nepateikia pagrindinės informacijos, kuri remiantis atitinkamų vertybinių popierių priedais turėtų investuotojui padėti apsispręsti.
- Jūs ketinate įsigyti produktą, kuris nėra paprastas ir kurį gali būti sunku suprasti.

1.2ND PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE EMITENTĘ

1.2nd1. Buveinė, teisinė forma, LEI, galiojanti teisė ir emitentės registravimo šalis

Emitentė yra Šveicarijoje, Herisau įsisteigusi akcinė bendrovė. Ji registruota Šveicarijoje ir įsteigta pagal Šveicarijos teisės aktus. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2nd2. Pagrindinė emitentės veikla

Pagrindinė emitentės veikla – akcijų paketų įsigijimas ir valdymas šalies viduje ir užsienyje bei tokenizuotų struktūrizuotų paskolų teikimas.

1.2nd3. Pagrindinis akcininkas

Vienintelė emitentės akcininkė – „Digital Assets DA AG“, kurios buveinė yra Herisau.

1.2nd4. Generalinio direktoriaus tapatybė

Generalinis direktorius su atstovavimo įgaliojimais – ponas Ernest Ukaj.

1.2nd5. Auditoriaus tapatybė

Auditorius arba audito įstaiga – Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2nd6. Kokia pagrindinė emitentės finansinė informacija?

2020-07-06–2020-12-31 pelno ir nuostolio ataskaita	
Metinis nuostolis	9 204,45
Balansas iki 2020-12-31	
Grynoji finansinė skola	2 500,00
Pinigų srautų ataskaita iki 2020-12-31	
Grynasis pinigų srautas iš einamųjų operacijų	–8 566,95
Grynasis pinigų srautas iš finansinės veiklos	–200,00
Grynasis pinigų srautas iš investicinės veiklos	-

1.2nd7. Kokios emitentei būdingos pagrindinės rizikos?

1.2nd7.1. Likvidumo rizika

Emitentė nurodė, kad jai pateikti reikalavimai būtų patenkinti naudojant išleistus vertybinius popierius pakankamam likvidumui užtikrinti. Jeigu reikalavimai viršytų emitentės likvidųjį turtą, tada išmokėjimas galėtų būti gerokai uždeliamas, jeigu tektų pirmiausiai likviduoti emitentės pozicijas, ir pinigus pervesti į emitentės mokėjimo sąskaitą. Šiuo atveju kyla rizika, kad investuotojas savo reikalavimus galėtų patenkinti tik praėjus daugeliui dienų arba savaitių.

1.2nd7.2. Sandorio šalies rizika

Emitentė reikalavimų riziką draudžia pasitelkusi trečiąsias šalis. Šių rizikos draudimo dalykas galėtų būti: akcijos, akcijas atitinkantys vertybiniai popieriai, akcijų krepšeliai, indeksai, emitentės parengti indeksai, valiutos keitimo kursai, palūkanų normų ateities sandoriai, žaliavos, ateities sandoriai arba fondai / ETF. Jeigu emitentė, pvz., vertybinius popierius parduotų kaip tam tikras akcijas (vadinamąsias tokenizuotas akcijas), tada ji savo padėtį rinkoje įtvirtintų įgydama atitinkamą padėtį. Kartu gali nutikti taip, kad emitentė įgytų finansinį reikalavimą trečiajai šaliai ir todėl prisiimtų jos sandorio šalies riziką. Šiai trečiajai šaliai gali būti taikoma trečiosios valstybės teisė ir reguliavimas bei šiuo atveju galbūt reguliavimo sistema, kuri užtikrintų ne tokią apsaugą, kaip, pvz., Europos arba Lichtenšteino. Jeigu ši sandorio šalies rizika būtų aktyvinta, emitentė visus savo reikalavimus arba jų dalį šioms sandorio šalims turi atšaukti ir todėl negali visų įsipareigojimų arba jų dalies investuotojui apmokėti.

1.2nd7.3. Prognozės rizika

Į šį registracijos dokumentą įtrauktos įvairios įstaigos, pateikiančios su ateitimi susijusias nuomones apie būsimus faktus, įvykius bei tam tikras aplinkybes, kurios nėra jokie istoriniai faktai. Jie reguliariai apibūdinami žodžiais „numatomas“, „laukiamas“, „prognozuojamas“, „suplanuotas“, „nuspėtas“ ir pan. Šie su ateitimi siejami pasisakymai grindžiami lūkesčiais, vertinimais, prognozėmis ir prielaidomis. Jie galiausiai formuoja emitentės nuomonę, kontroliuoja su jos dalyvavimu susijusį nepatikimumą ir riziką ir galiausiai nėra garantuojami jos veiksmams. Todėl gali nutikti taip, kad emitentė visiškai arba iš dalies nesugebės vertybiniais popieriais apmokėti reikalavimų. Dėl to gali būti prarandamos visos pradinės investicijos.

1.3RD PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE VERTYBINIUS POPIERIUS

1.3rd1. Kokios pagrindinės vertybinių popierių požymiai?

Siūlomieji vertybiniai popieriai – tai subordinuotosios obligacijos, kurios apiformintos kaip pareikštiniai vertybiniai popieriai. Jie yra emitentės įsipareigojimai atlikti išmokėjimus investuotojui.

1.3rd2. Valiuta, nominalas, vardinė vertė, išleidžiamų vertybinių popierių skaičius ir išpirkimo terminas

Vertybinių popierių valiuta – JAV doleris. Siūlomų vertybinių popierių suma ne daugiau kaip 100 000 000,00 JAV dolerių. Vertybiniais popieriais nenustatytas joks išpirkimo terminas. Vienas vertybinis popierius atitinka pagrindinės priemonės visą vienetą.

1.3rd3. Su vertybiniais popieriais susijusios teisės

Tokenizuotos akcijos suteikia kreditoriams teisių, kurie emitentės akcininkų susirinkimuose neturėjo jokių akcininkų teisių, pirmiausia dalyvavimo, dalyvavimo diskusijose ir balsavimo teisių arba kuriems atitinkamos emitentės nesuteikė jokios pagrindinės priemonės. Su tokenizuotos akcijomis susiję išpirkimo ieškiniai susiejami su apibrėžtais biržinio pagrindinės priemonės investavimo rezultatais. Ši pagrindinė priemonė gali būti: akcijos, akcijas atitinkantys vertybiniai popieriai, akcijų krepšeliai, indeksai, emitentės parengti indeksai, valiutos keitimo kursai, palūkanų normų ateities sandoriai, žaliavos, ateities sandoriai, kriptovaliutos, specialieji perleidžiamieji vertybiniai popieriai, paskolos arba fondai / ETF („pagrindinė priemonė“). Kurie nors dividendai čia nėra įtraukti. Jeigu investuotojui pagrįstai pranešama apie tokenizuotų akcijų sutarties nutraukimą, emitentės tokenizuotos akcijos pagal atitinkamą pamatinę vykdymo kainos vertę apmokamos, įskaitant akcijų priedus. Pagrindinės priemonės perduoti fiziškai neleidžiama. Tokenizuotos akcijos išmokamos tik pinigais arba kriptovaliutomis. Tik tokenizuotų akcijų turėtojui leidžiama iš emitentės išpirkti už atitinkamą pamatinę kainą, įskaitant akcijų priedus.

1.3rd4. Vertybinių popierių atitinkamas pirmumas

Tokenizuotoms akcijoms taikomas kvalifikuotas investuotojo pretenzijų perleidimas. Jis pagrindžia palyginti su investuotoju (kreditoriumi) lygiavertę ir palyginti su kitų kreditorių reikalavimais emitentei antraeilę kreditorių teisę. Jeigu atliekamas likvidavimas, emitentės likvidavimas arba nemokumas bei emitentės nemokumą naikinančios procedūros, su tokenizuotomis akcijomis susijusios teisės pereina visiems kitiems esamiems ir būsimiems ne antraeiliamis emitentės įsipareigojimams pagal pirmumą (kvalifikuotas pretenzijų perleidimas). Tokenizuotų akcijų kreditorius yra įpareigotas savo antraeilį ieškinių nepateikti tol ir tam tikru mastu, kad jas patenkinus emitentė bankrutuotų arba jos įsiskolinimas būtų pernelyg didelis. Per šį laikotarpį dalies ieškinių, kurie nebuvo pateikti, senaties terminą galima atidėti.

1.3rd5. Laisvosios cirkuliacijos apribojimai

Šie vertybiniai popieriai turi būti siūlomi ir parduodami tik tiems asmenims, kuriems pirkti šiuos vertybinius popierius, juos laikyti ir parduoti leidžiama atsižvelgiant į jų turimas teises. Vertybiniai popieriai nebuvo ir nebus registruojami pagal JAV 1933 m. Vertybinių popierių įstatymo atitinkamai galiojančią dabartinę redakciją („Vertybinių popierių įstatymas“) ir neturi būti siūlomi

arba parduodami nei JAV, nei kieno nors sąskaita, nei pilietybę turintiems asmenims arba mokesčių jurisdikciją turintiems asmenims. Šis reikalavimas taikomas toliau nurodytų šalių piliečiams arba asmenims, kurie moka mokesčius šiose šalyse: Iranas, Šiaurės Korėja, Sirija. Emitentė pasilieka teisę toliau riboti pardavimą po savo pačios atlikto vertinimo.

1.3rd6. Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?

Vertybiniai popieriai nėra įtraukiami į prašymą leisti prekiauti reguliuojamoje rinkoje, tam tikrose trečiųjų šalių rinkose, MVĮ augimo rinkose arba MTF.

1.3rd7. Kokios vertybiniais popieriais būdingos pagrindinės rizikos?

1.3rd7.1. Subordinacijos reitingas / sandorio šalies rizika

Su tokenizuotomis akcijomis susijusių ieškinių skolininkė yra emitentė. Investuotojas yra emitentės kreditorius. Vienintelė emitentės sandorio šalis yra investuotojas. Todėl investuotojas priklauso emitentės mokumo. Jeigu emitentė visiškai arba iš dalies negali įvykdyti su tokenizuotomis akcijomis susijusių reikalavimų, tada investuotojui gresia emitentės nemokumo rizika. Jeigu emitentė nemoki, tada investuotojo reikalavimai yra lygiareikšmiai vienas kito atžvilgiu, tačiau kitų trečiosios šalies reikalavimų emitentai atžvilgiu yra antraeiliai. Vadinasi, trečiosios šalies reikalavimai turi būti patenkinami pirmiausia ir išmokėjimą investuotojui galima atlikti tik tada, jeigu emitentės turtas viršija trečiosios šalies reikalavimus. Vadinasi, investuotojui gresia rizikai iš dalies ar visiškai prarasti savo pirkimo kainą.

1.3rd7.2. Nepakankamos rizikos draudimo priemonės

Vykdydama įprastą savo veiklą, kad būtų prekiaujama pagrindine priemone, emitentė atitinkamai užtikrina, jeigu indeksas yra pagrindinė priemonė, ją pagrindžiančią pavienę vertę, ja remiantis išvestus pasirinkimo sandorius arba ateities sandorius ar naudojant vadinamąsias apsidraudimo priemones (rizikos draudimą) atitinkamose akcijose arba kitą pagrindinę priemonę ar su juo susijusius ateities sandorius arba pasirinkimo sandorius. Pirmiausia kyla rizika, kad emitentė šias rizikos draudimo priemones taikys nepakankamai, jos nebus veiksmingos arba bus taikomos tik netinkamomis sąlygomis. Šios aplinkybės gali gerokai paveikti emitentės gebėjimą išpirkti tokenizuotas akcijas. Šiuo atveju gresia rizika prarasti visą panaudotą kapitalą arba jo dalį.

1.3rd7.3. Sandorio šalies rizika taikant rizikos draudimą

Taikydama rizikos draudimo priemones emitentė taip pat gali įsigyti pasirenkamųjų sandorių, ateities sandorių arba kitų OTC produktų. Šiuo atveju emitentė sandorio šalies riziką prisiima savo atitinkamos sandorio šalies atžvilgiu. Ši sandorio šalies rizika pirmiausia atsiranda tada, jeigu emitentė nevykdo reikalavimų. Jeigu, pvz., emitentė iš sandorio šalies įsigyja pagrindinės priemonės vertės pasirinkimo pirkti sandorį, ji prisiima riziką, kad sandorio šalis pagrindinę priemonę taip pat galės pristatyti fiziškai. Jeigu šis veiksmas dėl techninių, finansinių, reguliavimo arba kitų priežasčių nėra įmanomas, rizikos draudimo priemonė iš dalies arba visiškai gali būti nepakankama, todėl emitentės gebėjimui tokenizuotas akcijas išpirkti, būtų padarytas didelis neigiamas poveikis ir galėtų būti prarandama panaudoto kapitalo dalis ar visas šis kapitalas.

1.3rd7.4. Visiško praradimo rizika

Tokenizuotų akcijų vertė paprastai priklauso nuo su sandoriu susijusios priemonės rinkos vertės, o tokenizuotų akcijų išpirkimo kaina apskaičiuojama atsižvelgiant į pagrindinės priemonės kurso kitimą. Jeigu pakistų kursas arba taip pat tuo atveju, jeigu nekistų tokenizuotas akcijas pagrindžiančios pagrindinės priemonės kursas, tada tokenizuotų akcijų vertė gali neproporcingai sumažėti, kol jos visiškai netektų vertės.

1.3rd7.5. Pagrindinės priemonės valiutos kurso rizika

Pagrindinės priemonės kaina per labai trumpą laiko tarpą gali gerokai sumažėti. Atitinkamai emitentės svetainėje nurodyta kaina ir išperkanti iš tikrųjų sumokėta kaina gali gerokai skirtis,

todėl šis skirtumas tenka investuotojui. Todėl gali nutikti taip, kad iš tikrųjų gaunama kaina gali būti mažesnė už įsigijimo kainą arba būti gerokai neigiamai nuo jos skirtis.

1.3rd7.6. Programinės įrangos nepakankamumas

Pamatinis programinės įrangos naudojimas, privalomoji išmanioji sutartis ir investuotojo dokumentų tvarkymo programinės įrangos platforma yra nuolatos tobulinama ir daugeliu atžvilgiu nėra išbandyta. Kriptografijos pažanga arba techninė pažanga tokenizuotoms akcijoms gali kelti riziką, kurios emituojamos naudojant skaitmeninį pasirašymo procesą ir pateikiamos skaitmeniniuose investuotojo dokumentuose. Nesuteikiama jokia garantija arba sutartinis įsipareigojimas, kad tokenizuotų akcijų paruošimo ir išleidimo procesas vyktų nenutrūkstamai ir sklandžiai bei gresia būdingoji rizika, kad dėl programinės įrangos, netinkamo sutvarkymo arba klaidų gali būti padaroma klaidų rengiant, pasirašant pateikiant, tvarkant apskaitos dokumentus arba perduodant tokenizuotas akcijas. Dėl visų minėtų priežasčių investuotojas gali prarasti dalį arba visas savo investicijas.

1.3rd7.7. Vagystės rizika arba programišių keliami rizika

Naudojamosios išmaniosios sutartys, jas pagrindžiantys programinės įrangos naudojimo būdai ir programinės įrangos platformos gali būti pažeidžiamos programišių ir kitų asmenų, įskaitant, tačiau ne tik, vadinamąsias kompiuterines programas, programinės įrangos pažeidimo neigimą, sutikimu pagrįstus pažeidimus, „Sybil“ pažeidimą, smurfingą ir apsimetimą kitu. Dėl šių sėkmingų pažeidimų gali būti pasisavinamos arba prarandamos lėšos, įskaitant tokenizuotas akcijas, dėl kurių gali būti padaromas neigiamas poveikis naudojant tokenizuotas akcijas arba jų funkcionalumui. Dėl visų minėtų priežasčių investuotojas gali prarasti dalį arba visas savo investicijas

1.4TH PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE VIEŠĄJĮ VERTYBINIŲ POPIERIŲ PASIŪLYMĄ

1.4th1. Kokiomis sąlygomis ir per kokį laiko tarpą galiu investuoti į vertybinius popierius?

Šie vertybiniai popieriai turi būti siūlomi ir parduodami tik tiems asmenims, kuriems pirkti šiuos vertybinius popierius, juos laikyti ir parduoti leidžiama atsižvelgiant į jų turimas teises. Vertybiniai popieriai nebuvo ir nebus registruojami pagal JAV 1933 m. Vertybinių popierių įstatymo atitinkamai galiojančią dabartinę redakciją („Vertybinių popierių įstatymas“) ir neturi būti siūlomi arba parduodami nei JAV, nei kieno nors sąskaita, nei pilietybę turintiems asmenims arba mokesčių jurisdikciją turintiems asmenims.

Vertybiniai popieriai siūlomi kitą dieną po jų galutinių sąlygų paskelbimo.

Investuotojas tokenizuotų akcijų gali įsigyti emitentės svetainėje už kriptovaliutas arba Šveicarijos frankus. Mokėdamas pasirinktinai kriptovaliutos nurodytos emitentės svetainėje. Emitentė pasilieka teisę nustatytas kriptovaliutas įtraukti į leidžiamųjų kriptovaliutų sąrašą arba atlikusi įvertinimą tam tikras kriptovaliutas pašalinti iš leidžiamųjų kriptovaliutų sąrašo.

1.4th2. Kas yra siūlytojas?

Siūlytoja – tai Miunchene įsisteigusi „CM-Equity AG“, įregistruota ir įsteigta laikantis Vokietijos Federacinės Respublikos teisės.

1.4th3. Kodėl šis prospektas buvo parengtas?

Prospektas naudojamas kaip emisijos dokumentas išleidžiant tokenizuotas akcijas. Pardavus vertybinius popierius gautos pajamos naudojamos rizikos draudimo priemonėms.

Emitentės vykdomasis direktorius kartu yra patronuojamosios bendrovės vykdomasis direktorius. Tuo pačiu metu jis valdo „MKY Group“, kuri parengė metinę ataskaitą, kontrolinį akcijų paketą. Kyla rizika, kad minėtasis asmuo dėl interesų konflikto emitentės naudai arba priešingai, nei yra emitentės interesai, arba dėl savo interesų priims sprendimą ar imsis veikų, kurios tiesiogiai arba netiesiogiai žalingai paveiks emitentės ekonominės veiklos rezultatus ir, vadinasi, galiausiai netiesiogiai galės neigiamai paveikti emitentės aktyvų, finansų būklę ir

pajamų lygį. Minėti dalykai gali nutikti todėl, kad sutartyse arba specialiuose teisiniuose santykiuose su minėtais asmenimis atlyginimai arba tam tikri pranašumai užtikrinami, kurie šiek tiek skiriasi nuo rinkos atlyginimų arba privilegijų, kuriuos turėtų užtikrinti emitentė. Šiame prospekte apibūdinti sutartiniai santykiai su minėtais asmenimis pagal emitentės supratimą kol kas nėra užmegzti.

1. PIELIKUMS: KOPSAVILKUMS

1.1 IEVADS UN BRĪDINĀJUMI

1.1.1. Vērtspapīru nosaukums un vērtspapīru identifikācijas numurs (ISIN)

Vērtspapīriem ir apzīmējums "Tokenized Stocks" (tokenizētie krājumi), saskaņā ar kuru pamatvērtība ir uzņēmuma MICROSTRATEGY INC. (MSTR) akcijas. Vērtspapīru ISIN ir: CH1115966652.

1.1.2. Emitenta identitāte un kontaktinformācija, tai skaitā juridiskās personas identifikators (LEI)

uzņēmums DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Hērizava (Herisau), Šveice, telefona numurs: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Pakalpojumu sniedzēja identitāte un kontaktinformācija, tai skaitā juridiskās personas identifikators (LEI)

AS CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 Minhene (München), Vācija, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Atbilstīgās iestādes identitāte un kontaktinformācija

Lihtenšteinas Finanšu tirgus pārvalde, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduca (Vaduz), Lihtenšteina,

telefons: +4232367373, info@fma-li.li.

1.1.5. Apstiprināšanas datums

Apstiprināšanas datums ir 07.05.2021.

1.1.6. Brīdinājums

Emitents paskaidro, ka

- kopsavilkums jāsaprot kā pamata prospekta ievads un ka ieguldītājiem visos lēmumos par ieguldījumiem vērtspapīros ir jāatsaucas uz pamata prospektu kopumā;
- ieguldītājs var zaudēt visu ieguldīto kapitālu vai tā daļu;
- ieguldītājam, kurš vēlas celt prasību par pamata prospektā ietverto informāciju, pirms procedūras uzsākšanas, iespējams, būs jāmaksā par prospekta tulkošanu saskaņā ar savas dalībvalsts tiesību aktiem;
- saskaņā ar civiltiesībām ir atbildīgas tikai tās personas, kuras ir iesniegušas un pārsūtījušas kopsavilkumu, tostarp eventuālos tulkojumus, un tas notiek tikai gadījumā, ja kopsavilkums, lasot to kopā ar citām pamata prospekta daļām, ir maldinošs, neprecīzs vai pretrunīgs, vai ka tas, lasot kopā ar citām pamata prospekta daļām, nesniedz pamatinformāciju, kas palīdzētu ieguldītājiem pieņemt lēmumus par ieguldījumiem attiecīgajos vērtspapīros.
- Jūs gatavojaties iegādāties produktu, kas nav vienkārši un var būt grūti saprotami.

1.2 PAMATINFORMĀCIJA EMITENTAM

1.2.1. Juridiskā adrese, juridiskā forma, LEI, piemērojamie tiesību akti un emitenta reģistrācijas valsts

Emitents ir AS ar juridisko adresi Hērizavā (*Herisau*), Šveicē. Tā ir reģistrēta Šveicē un dibināta saskaņā ar Šveices likumiem. LEI ir: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emitenta pamatdarbība

Emitenta pamatdarbība ir līdzdalības iegūšana un administrēšana iekšzemē un ārvalstīs, kā arī marķētu strukturētu obligāciju emisija.

1.2.3. Lielākie akcionāri

Emitenta vienīgais akcionārs ir uzņēmums *Digital Assets DA AG*, kas atrodas Hērizavā (*Herisau*).

1.2.4. Galveno vadītāju identitāte

Rīkotājdirektors ar vienīgo pārstāvības pilnvaru ir Ernests Ukajs (*Ernest Ukaj*).

1.2.5. Revidenta identitāte

Revidents, respektīvi, auditors ir AS *Mazars AG*, *Herostrasse 12*, CH-8048 Cīrihe (*Zürich*).

1.2.6. Kāda ir galvenā emitenta finanšu informācija?

Peļņas vai zaudējumu aprēķins no 06.07.2020. līdz 31.12.2020.	
Gada zaudējumi	9.204,45
Balance uz 31.12.2020.	
Neto finanšu saistības	2,500,00
Naudas plūsmas pārskats uz 31.12.2020.	
Neto naudas plūsma no pamatdarbības	-8,566,95
Neto naudas plūsma no finansēšanas darbībām	-200,00
Neto naudas plūsma no ieguldījumiem	-

1.2.7. Kādi ir galvenie riski, kas raksturīgi emitentam?

1.2.7.1. Likviditātes risks

Lai nokārtotu savas saistības, emitents ir atkarīgs no pietiekamas likviditātes no viņa emitētajiem vērtspapīriem. Ja saistības pārsniedz emitenta likvīdos līdzekļus, izmaksā var ievērojami aizkavēties, jo vispirms ir jāklūst likvīdām emitenta pozīcijām un līdzekļi jāpārskaita uz emitenta izmaksu kontu. Minētajā gadījumā pastāv risks, ka ieguldītāji saņems savas prasības ar ievērojamu vairāku dienu vai nedēļu kavēšanos.

1.2.7.2. Darījuma partnera risks

Emitents nodrošina saistības pret viņu ar riska ierobežošanas darījumiem ar trešām personām. Riska ierobežošanas darījumu priekšmets var būt: akcijas, vērtspapīri, kas pārstāv akcijas, akciju grozi, indeksi, emitenta sastādītie indeksi, valūtas kursi, procentu likmju nākotnes līgumi,

kotētās preces, nākotnes līgumi vai fondi / *ETF*. Piemēram, ja emitents pārdod vērtspapīru par noteiktu akciju (tā sauktie tokenizētie krājumi), tiek nodrošināta viņa pozīcija tirgū, ieņemot atbilstošu pozīciju. Var gadīties, ka emitents iegūst prasību pret trešo personu un tādējādi uzņemas saistību neizpildes risku (tā saukto darījuma partnera risku). Uz minēto trešo personu var attiekties trešās valsts likumi un noteikumi, un šajā gadījumā uz to var attiekties normatīvais regulējums, kas negarantē tādu pašu aizsardzību kā Eiropas, respektīvi, Lihtenšteinas, normatīvais regulējums. Ja saistību neizpildes risks papildīsies, emitentam būs jānoraksta visi vai daļēji prasījumi pret darījumu partneriem, un tāpēc viņš, iespējams, nespēs samaksāt savas saistības pret ieguldītājiem pilnā apjomā vai daļēji.

1.2.7.3. Risks, kas saistīts ar prognozēm

Reģistrācijas dokumentā dažādās vietās ir iekļauti uz nākotni vērsti paziņojumi, kas skar nākotnes faktus, notikumus un citus apstākļus, kas nav vēsturiski fakti. Tie regulāri tiek apzīmēti ar tādiem vārdiem kā "paredzams", "iespējams", "gaidāms", "prognozēts", "plānots", "paredzēts" un tamlīdzīgiem formulējumiem. Uz nākotni vērsto paziņojumu pamatā ir cerības, aplēses, prognozes un pieņēmumi. Tie tikai atspoguļo emitenta viedokli, ir pakļauti nenoteiktībai un riskiem attiecībā uz to faktisko iestāšanos, un līdz ar to netiek garantēta to realizācija. Tas var nozīmēt, ka emitentam nebūs iespējams pilnībā vai daļēji nokārtot ar vērtspapīriem saistītos prasījumus. Tas var izraisīt kopējos sākotnējo ieguldījumu zaudējumus.

1.3 PAMATINFORMĀCIJA PAR VĒRTSPAPĪRIEM

1.3.1. Kādas ir vērtspapīru svarīgākās pazīmes?

Piedāvātie vērtspapīri ir pakārtotas obligācijas, kas tiek veidotas kā uzrādītāja vērtspapīri. Tie ir emitenta pienākumi veikt maksājumus ieguldītājiem.

1.3.2. Valūta, nomināls, nominālvērtība, izsniegto vērtspapīru skaits un derīguma termiņš

Vērtspapīru valūta ir ASV dolāri. Maksimālais emisijas apjoms ir 100 000 000,00 ASV dolāru. Vērtspapīriem nav derīguma termiņa. Vērtspapīrs atbilst pilnai attiecīgās pamatvērtības vienībai.

1.3.3. Ar vērtspapīriem saistītās tiesības

Tokenizētie krājumi piešķir kreditoru tiesības, kas neietver akcionāru tiesības, jo īpaši tiesības piedalīties, līdzdalības tiesības vai balsstiesības emitenta vai attiecīgo aktīvu attiecīgo emitentu akcionāru sapulcēs. Prasības par atmaksu, kas saistītas ar tokenizētiem krājumiem, ir piesaistītas noteiktai biržā tirgotai pamatvērtībai. Pamatvērtības var būt: akcijas, vērtspapīri, kas pārstāv akcijas, akciju grozi, indeksi, emitenta sastādītie indeksi, valūtas kursi, procentu likmju nākotnes līgumi, kotētās preces, nākotnes līgumi, kriptovalūtas, citi tālāk nododami vērtspapīri, obligācijas vai fondi / *ETF*. („Pamatvērtība“). Tas neietver iespējamās dividendes. Ja tokenizētie krājumi tiek izbeigti, ieguldītājam ir tiesības izpirkt no emitētāja tokenizētos krājumus par attiecīgo pamatcenu plus *agio*. Fiziskā pamatvērtības piegāde ir izslēgta. Tokenizētie krājumi tiek izmaksāti tikai naudā, respektīvi, kriptovalūtā. Tikai tokenizēto krājumu turētāji var tos izpirkt no emitenta par attiecīgo pamatcenu plus *agio*.

1.3.4. Vērtspapīru relatīvais rangs

Tokenizētie krājumi ir pakļauti kvalificētai ieguldītāju prasījumu pakārtotībai. Tie nosaka vienādas pakāpes tiesības attiecībā uz ieguldītājiem (kreditoriem) un pakārtotas kreditoru tiesības attiecībā uz citu emitenta kreditoru prasījumiem. Emitenta izbeigšanās, likvidācijas vai maksātnespējas gadījumā, ka arī procedūras gadījumā, kuras mērķis ir novērst emitenta maksātnespēju, tiesības uz tokenizētajiem krājumiem ir prioritāras pār visām pārējām esošajām un nākamajām emitenta pakārtotajām saistībām (kvalificēta prasījumu pakārtotība). Tokenizēto krājumu kreditoriem ir pienākums neizvirzīt savus pakārtotos prasījumus pret emitentu tik ilgi un tiklīdz, ciklīdz viņu apmierināšana novestu pie emitenta maksātnespējas vai pārmērīgām parādsaistībām. Šajā periodā noilguma termiņš tai prasījumu daļai, kuru nevar īstenot, tiek apturēts.

1.3.5. Brīvas tirdzniecības ierobežojumi

Vērtspapīri tiek piedāvāti un tos drīkst pārdot tikai tām personām, kurām saskaņā ar piemērojamiem tiesību aktiem ir atļauts iegādāties, turēt un pārdot vērtspapīrus. Vērtspapīri nav reģistrēti un netiks reģistrēti saskaņā ar ASV 1933. gada Vērtspapīru likumu tā esošajā redakcijā ("Vērtspapīru likums"), un tos ne tikai nedrīkst piedāvāt un pārdot Amerikas Savienotajās Valstīs, bet arī uz kontu vai tādu personu labā, kuras ir ASV pilsoņi vai nodokļu rezidenti. Tas pats attiecas uz valstspiederīgajiem vai personām, kuru nodokļu maksātāja adrese ir kādā no turpmāk minētajām valstīm: Irāna, Ziemeļkoreja, Sīrija. Emitents patur tiesības pēc saviem ieskatiem noteikt turpmākus pārdošanas ierobežojumus.

1.3.6. Kur tiek tirgoti vērtspapīri?

Vērtspapīri nav priekšmets, par kuru ir iesniegts pieteikums par iekļaušanu tirdzniecībā regulētā tirgū, citu trešo valstu tirgos, MVU izaugsmes tirgos vai *DTS*.

1.3.7. Kādi ir galvenie riski, kas raksturīgi vērtspapīriem?

1.3.7.1. Pakārtotība / darījuma partnera risks

Emitents ir tokenizēto krājumu prasību parādnieks. Ieguldītāji ir emitenta kreditori. Vienīgais ieguldītāju darījuma partneris ir emitents. Tāpēc ieguldītāji ir atkarīgi no emitenta maksāspējas. Ja emitents nespēj izpildīt visus vai daļu no prasījumiem no tokenizētiem krājumiem, pastāv risks, ka emitents kļūst maksātnespējīgs, kaitējot ieguldītājiem. Emitenta maksātnespējas gadījumā ieguldītāju prasījumiem savā starpā ir vienāda prioritāte, bet tie ir pakārtoti citām trešo personu prasībām pret emitentu. Tas nozīmē, ka trešo personu prasījumi tiek apkalpoti prioritāri, un ieguldītājiem maksājumus var veikt tikai tad, ja emitenta līdzekļi pārsniedz trešo personu prasījumus. Tāpēc ieguldītāji uzņemas risku daļēji vai pilnībā zaudēt pirkuma cenu.

1.3.7.2. Nepietiekamu riska ierobežošanas darījumu risks

Emitents savas parastās uzņēmējdarbības ietvaros tirgosies ar pamatvērtību riska ierobežošanas nolūkos, attiecīgi — ja indekss ir pamatā — individuālajās vērtībās, uz kurām tas balstās, respektīvi, saistītos iespēju līgumos vai nākotnes līgumos, vai arī apdrošinās sevi, izmantojot tā sauktos riska ierobežošanas darījumus (segtie darījumi, riska ierobežošanas darījumi) ar attiecīgajām akcijām vai citām pamatvērtībām, respektīvi, saistītajos opciju vai nākotnes līgumos. Jo īpaši pastāv risks, ka emitents neveiks riska ierobežošanas darījumus pienācīgi, ka tie neizdosies vai tos varēs veikt tikai ar nelabvēlīgiem nosacījumiem. Minētie apstākļi var būtiski negatīvi ietekmēt emitenta spēju izpirkt tokenizētos krājumus. Minētajā gadījumā pastāv daļēja vai pilnīga ieguldītā kapitāla zaudēšanas risks.

1.3.7.3. Zaudējumu risks riska ierobežošanas darījumos

Kā daļu no riska ierobežošanas darījumiem emitents var iegādāties arī izvēles, nākotnes līgumus vai citus ārpusbiržas produktus. Šajā gadījumā emitents uzņemas sava attiecīgā līguma partnera darījumu partnera risku. Minētais darījumu partnera risks jo īpaši pastāv emitenta prasījuma neizpildes gadījumā. Piemēram, ja emitents no darījumu partnera ir iegādājies pirkšanas iespēju par pamatvērtību, tas uzņemas risku, ka darījumu partneris var fiziski piegādāt pamatvērtību. Ja tas nav iespējams tehnisku, finansiālu, regulējamu vai citu iemeslu dēļ, riska ierobežošanas darījumi var izrādīties daļēji vai pilnīgi nepietiekami, kas var būtiski negatīvi ietekmēt emitenta spēju izpirkt tokenizētos krājumus un izraisīt daļēju vai pilnīgu ieguldītā kapitāla zaudēšanu.

1.3.7.4. Kopējo zaudējumu risks

Tokenizēto krājumu vērtība galvenokārt ir atkarīga no pamatvērtības kursa dinamikas, jo tokenizēto krājumu izpirkuma summas aprēķins ir piesaistīts pamatvērtības kursa dinamikai (sniegumam). Kursu izmaiņas vai pat jau tokenizēto krājumu pamatvērtības kursa izmaiņu neesamība tokenizēto krājumu vērtību var nesamērīgi samazināt līdz pat nevērtībai.

1.3.7.5. Pamatvērtības kursa svārstību risks

Pamatvērtība var svārstīties ārkārtīgi spēcīgi un ļoti īsos laika intervālos. Var būt ievērojama atšķirība starp cenu, kas tiek parādīta emitenta vietnē, un cenu, kas faktiski realizēta kā daļa no izpirkšanas un kas var būt jāsedz ieguldītājam. Tāpēc ir iespējams, ka faktiski realizējamā cena atpaliek no pirkuma cenas vai ievērojami negatīvi no tās atšķiras.

1.3.7.6. Programmatūras vājās vietas

Par pamatu esošā programmatūra, pamatā esošais viedais līgums un programmatūras platforma investora grāmatas pārvaldībai pastāvīgi attīstās, un daudzi aspekti joprojām netiek pārbaudīti. Kriptogrāfijas attīstība vai tehnoloģiskā attīstība var radīt risku tokenizētajiem krājumiem, kuri tiek emitēti digitālā abonēšanas procesa laikā un tiek glabāti digitālajā investora grāmatā. Nav garantijas vai apliecinājuma tam, ka tokenizēto krājumu veidošanas un izsniegšanas process būs nepārtraukts vai bez kļūdām, un pastāv imanents risks, ka programmatūrā var būt nepilnības, vājās vietas vai kļūdas, kas citstarp noved pie kļūdām abonēšanā, tokenizēto krājumu izveidošanā, piegādē, grāmatvedībā vai tālāknodošanā. Tas viss var novest pie ieguldītāja daļēja vai pilnīga ieguldījumu zaudējuma.

1.3.7.7. Zādzības, respektīvi, uzlaušanas risks

Izmantotie viedie līgumi, pamatā esošais programmatūras lietojums un programmatūras platforma var tikt pakļauti hakeru vai citu personu uzbrukumiem, tai skaitā, bet neaprobežojoties ar tā sauktajiem ļaunprātīgas programmatūras uzbrukumiem, pakalpojumu lieguma uzbrukumiem, uz konsensu balstītiem uzbrukumiem un *Sybil* uzbrukumiem, *smurfēšanu* un krāpšanos. Šādi veiksmīgi uzbrukumi var izraisīt līdzekļu, tostarp tokenizēto krājumu, zādzību vai nozaudēšanu, kas var pasliktināt tokenizēto krājumu jebkādu izmantošanu vai funkcionalitāti. Tas viss var izraisīt ieguldītāja daļēju vai pilnīgu ieguldījumu zaudējumu.

1.4 PAMATINFORMĀCIJA PAR VĒRTSPAPĪRU PUBLISKO PIEDĀVĀJUMU

1.4.1. Kādos apstākļos un pēc kāda grafika var ieguldīt šajā vērtspapīrā?

Vērtspapīri tiek piedāvāti un tos drīkst pārdot tikai tām personām, kurām saskaņā ar piemērojamiem tiesību aktiem ir atļauts iegādāties, turēt un pārdot vērtspapīrus. Vērtspapīri nav reģistrēti un netiks reģistrēti saskaņā ar ASV 1933. gada Vērtspapīru likumu tā esošajā redakcijā ("Vērtspapīru likums"), un tos ne tikai nedrīkst piedāvāt un pārdot Amerikas Savienotajās Valstīs, bet arī uz kontu vai tādu personu labā, kuras ir ASV pilsoņi vai nodokļu rezidenti.

Vērtspapīri tiks piedāvāti nākamajā dienā pēc galīgo noteikumu publicēšanas.

Ieguldītāji emitenta vietnē var atpirkt tokenizētos krājumus ar kriptovalūtu vai Šveices frankiem. Par kriptovalūtām, kas apstiprinātas izmaksu veikšanai, tiks paziņots emitenta vietnē. Emitents patur tiesības pēc savas izvēles pievienot noteiktas kriptovalūtas apstiprināto kriptovalūtu sarakstam vai svītrot noteiktas kriptovalūtas no apstiprināto kriptovalūtu saraksta.

1.4.2. Kas ir pakalpojumu sniedzējs?

Pakalpojuma sniedzējs ir uzņēmums *CM-Equity AG*, juridiskā adrese Minhenē, reģistrēts un dibināts saskaņā ar Vācijas Federatīvās Republikas likumiem.

1.4.3. Kāpēc tika sagatavots prospekts?

Prospekts kalpo kā emitējošais dokuments tokenizēto krājumu emisijai. Ieņēmumi no vērtspapīru pārdošanas tiek izmantoti riska ierobežošanas darījumiem.

Emitenta rīkotājdirektors ir arī mātesuzņēmuma rīkotājdirektors. Tajā pašā laikā viņš ir uzņēmuma *MKY Group*, kas sagatavoja gada pārskatus, vairākuma akcionārs. Pastāv risks, ka iepriekšminētā persona interešu konflikta dēļ par vai pret emitentu, no vienas puses, vai personiskajās interesēs, no otras puses, var pieņemt lēmumus vai veikt darbības, kas tieši vai netieši kaitē emitenta ekonomiskajiem panākumiem un tādējādi galu galā netieši arī negatīvi

ietekmē emitenta aktīvu, finanšu un peļņas stāvokli. Tas var notikt, piemēram, piešķirot atlīdzību vai citas priekšrocības līgumos vai citās tiesiskajās attiecībās ar iepriekšminētajām personām, kas nemazsvarīgi atšķiras no attiecīgās tirgus atlīdzības vai ieguvumiem, kaitējot emitentam. Tomēr, pēc emitenta domām, līgumattiecībās ar iepriekšminētajām personām, kas pastāvēja prospekta datumā, tas nav noticis.

1. ZAŁĄCZNIK: PODSUMOWANIE

1.1. WSTĘP I WSKAZÓWKI OSTRZEGAWCZE

1.1.1. Nazwa i numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN)

Papiery wartościowe noszą nazwę akcje tokenizowane („Tokenized Stocks”), przy czym instrumentem bazowym są akcje firmy MICROSTRATEGY INC. (MSTR). ISIN papierów wartościowych to: CH1115966652.

1.1.2. Tożsamość i dane kontaktowe emitenta, wraz z identyfikatorem podmiotu prawnego (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Szwajcaria, numer telefonu: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Tożsamość i dane kontaktowe oferenta wraz z identyfikatorem podmiotu prawnego (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Niemcy, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Tożsamość i dane kontaktowe właściwego organu

Finanzmarktaufsicht [Nadzór nad Rynkiem Finansowym] Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data zatwierdzenia

Data zatwierdzenia to 07.05.2021 r.

1.1.6. Wskazówka ostrzegawcza

Emitent oświadcza, że

- podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do prospektu bazowego, a inwestor przy każdej decyzji o inwestycji w papiery wartościowe powinien opierać się o prospekt bazowy jako całość;
- inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał lub jego część;
- inwestor, który ze względu na dane zawarte w prospekcie bazowym chce złożyć skargę, na podstawie krajowych przepisów prawa swojego państwa członkowskiego być może będzie musiał ponieść koszty tłumaczenia prospektu przed rozpoczęciem postępowania;
- w ramach prawa cywilnego odpowiadają tylko te osoby, które przedłożyły i przekazały podsumowanie z ewentualnymi tłumaczeniami i tylko w przypadku, gdy podsumowanie, czytane z innymi elementami prospektu bazowego, wprowadza w błąd, jest nieprawidłowe lub sprzeczne bądź czytane z innymi częściami prospektu bazowego nie przekazuje podstawowych informacji, które w odniesieniu do inwestycji w dane papiery wartościowe byłyby pomocne w podjęciu decyzji dla inwestorów.
- Mają Państwo zamiar nabyć produkt, który nie jest łatwy i może sprawiać trudności w zrozumieniu.

1.2. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE

1.2.1. Siedziba, forma prawna, LEI, obowiązujące prawo i kraj rejestracji emitenta

Emitentem jest spółka akcyjna z siedzibą w Herisau, Szwajcaria. Jest ona zarejestrowana w Szwajcarii i utworzona zgodnie z prawem szwajcarskim. LEI to: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Główna działalność emitenta

Główną działalność emitenta stanowi nabywanie i zarządzanie udziałami w kraju i za granicą oraz emisja tokenizowanych obligacji strukturalnych.

1.2.3. Główny akcjonariusz

Jedynym wspólnikiem emitenta jest firma Digital Assets DA AG z siedzibą w Herisau.

1.2.4. Tożsamość głównego członka zarządu

Członkiem zarządu z prawem do samodzielnej reprezentacji jest Ernest Ukaj.

1.2.5. Tożsamość biegłego rewidenta

Biegłym rewidentem lub inspektorem jest Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Jakie są najważniejsze informacje finansowe o emitencie?

Rentowność w okresie 06.07.2020 r. – 31.12.2020 r.	
Strata roczna	9.204,45
Bilans na dzień 31.12.2020 r.	
Zobowiązania finansowe netto	2.500,00
Rachunek przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2020 r.	
Przepływ pieniężny netto z bieżącej działalności gospodarczej	-8.566,95
Przepływ pieniężny netto z działań finansowych	-200,00
Przepływ pieniężny netto z działań inwestycyjnych	-

1.2.7. Jakie są główne ryzyka właściwe dla emitenta?

1.2.7.1. Ryzyko płynności

Emitent jest uzależniony od dostatecznej płynności w celu pokrycia należności wobec niego z emitowanych przez niego papierów wartościowych. Jeżeli należności przewyższają środki pieniężne emitenta, wypłata może się znacznie opóźnić, ponieważ pozycje emitenta najpierw muszą zostać zlikwidowane, a pieniądze przekazane na konto wypłat emitenta. W takiej sytuacji występuje ryzyko, że inwestor otrzyma swoje należności ze znacznym opóźnieniem wynoszącym kilka dni lub tygodni.

1.2.7.2. Ryzyko kontrahenta

Emitent zabezpiecza swoje należności poprzez zabezpieczenia ustanawiane ze stronami trzecimi. Przedmiotem tych zabezpieczeń mogą być: akcje, papiery wartościowe reprezentujące akcje, koszyki akcji, wskaźniki, wskaźniki opracowane przez emitenta, kursy wymiany, kontrakty terminowe na stopę procentową, surowce, kontrakty typu future lub fundusze/ETF. Jeżeli na

przykład emitent sprzedaje papier wartościowy na konkretną akcję (tzw. akcje tokenizowane), to od strony rynku zabezpieczy swoją pozycję przez wejście w odpowiednią pozycję. Może się przy tym zdarzyć, że emitent nabędzie należność wobec strony trzeciej i poniesie w związku z tym ryzyko niewywiązania się jej ze zobowiązań (tzw. ryzyko kontrahenta). Ta strona trzecia może podlegać prawu i przepisom państwa trzeciego i w takiej sytuacji może być objęta zakresem ram regulacyjnych, które nie zapewniają takiej samej ochrony jak europejska lub liechtensteińska. Jeżeli to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań zmaterializuje się, emitent musi w całości lub częściowo odpisać swoje należności wobec tych kontrahentów i dlatego może nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wobec inwestorów w całości lub w części.

1.2.7.3. Ryzyko prognozy

Ten formularz rejestracji zawiera w różnych miejscach stwierdzenia odnoszące się do przyszłości, które dotyczą przyszłych faktów, zdarzeń oraz innych okoliczności, niebędących faktami historycznymi. Są one opisane przy pomocy wyrażeń takich jak „prawdopodobnie”, „być może”, „oczekuje się”, „według prognoz”, „zgodnie z planem”, „według przewidywań” i tym podobnych sformułowań. Takie wypowiedzi odnoszące się do przyszłości są oparte na oczekiwaniach, szacunkach, prognozach i założeniach. Stanowią one wyłącznie pogląd emitenta, są obarczone niepewnością i ryzykami co do ich faktycznego wystąpienia oraz w związku z tym nie ma pewności ich spełnienia się. Może to spowodować, że emitent nie będzie w stanie w całości lub częściowo wypłacić należności wynikających z papierów wartościowych. Może to spowodować całkowitą stratę początkowo zainwestowanych środków.

1.3. INFORMACJE PODSTAWOWE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

1.3.1. Jakie są najważniejsze właściwości papierów wartościowych?

Oferowane papiery wartościowe to obligacje podporządkowane w formie papierów na okaziciela. Stanowią one zobowiązania emitenta do realizacji płatności na rzecz inwestora.

1.3.2. Waluta, denominacja, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych i termin wymagalności

Walutą papierów wartościowych jest dolar amerykański. Wartość emisji wynosi maksymalnie 100 000 000,00 dolarów amerykańskich. Papiery wartościowe nie mają terminu wymagalności. Jeden papier wartościowy odpowiada jednej pełnej jednostce danego instrumentu bazowego.

1.3.3. Prawa związane z papierami wartościowymi

Akcje tokenizowane obejmują prawa wierzycieli, które nie obejmują praw wspólników, w szczególności praw udziału, współdecydowania i głosu na zgromadzeniach wspólników emitenta lub poszczególnych emitentów instrumentów bazowych. Roszczenia związane z akcjami tokenizowanymi dotyczące spłaty są powiązane ze zmianami wartości określonych instrumentów bazowych będących przedmiotem obrotu giełdowego. Instrumentami bazowymi mogą być: akcje, papiery wartościowe reprezentujące akcje, koszyki akcji, wskaźniki, wskaźniki opracowane przez emitenta, dewizy, kontrakty terminowe na stopę procentową, surowce, kontrakty typu future, kryptowaluty, inne zbywalne papiery wartościowe, pożyczki lub fundusze/ETF („instrument bazowy”). Nie są tu uwzględnione żadne dywidendy. W przypadku wypowiedzenia akcji tokenizowanych inwestor ma prawo do wymiany akcji tokenizowanych u emitenta na daną wartość referencyjną ceny bazowej plus ažio emisyjne. Fizyczna dostawa instrumentu bazowego jest wykluczona. Akcje tokenizowane są wypłacane wyłącznie w gotówce lub jako kryptowaluty. Tylko posiadacze akcji tokenizowanych mogą realizować je u emitenta za daną cenę referencyjną plus ažio emisyjne.

1.3.4. Względna klasa papierów wartościowych

Akcje tokenizowane podlegają kwalifikowanemu podporządkowaniu wiarytelności inwestorów. Stanowią one równorzędne prawa wierzycieli w stosunkach między inwestorami (wierzycielami) oraz prawa podporządkowane w stosunku do należności innych wierzycieli emitenta. W przypadku likwidacji, rozwiązania lub niewypłacalności emitenta oraz procedury służącej

uniknięciu niewypłacalności emitenta prawa z akcji tokenizowanych zostają przyporządkowane klasie wszystkich innych istniejących i przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań emitenta (kwalifikowane podporządkowanie wierzytelności). Wierzyciele akcji tokenizowanych są zobowiązani do tego, aby nie wnosili swoich podporządkowanych roszczeń wobec emitenta, dopóki i o ile ich zaspokojenie spowodowałoby niewypłacalność oraz nadmierne zadłużenie emitenta. W tym terminie przedawnienie części roszczeń, których nie można wnieść, zostaje wstrzymane.

1.3.5. Ograniczenia swobodnej zbywalności

Te papiery wartościowe są i mogą być oferowane oraz sprzedawane tylko takim osobom, które na podstawie stosowanego do nich prawa mogą te papiery wartościowe nabywać, trzymać i sprzedawać. Przedmiotowe papiery wartościowe nie były i nie są rejestrowane na podstawie amerykańskiego prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi z 1933 roku w obowiązującej wersji („Securities Act”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych ani na rachunek lub na rzecz osób z obywatelstwem bądź rezydencją podatkową w USA. To samo dotyczy obywateli lub osób z siedzibą podatkową w jednym z poniższych krajów: Iran, Koreańska Republika Ludowo-Demokratyczna, Syria. Emitent zastrzega sobie prawo do wprowadzania dalszych ograniczeń sprzedaży według własnego uznania.

1.3.6. Gdzie odbywa się handel papierami wartościowymi?

Papiery wartościowe nie są przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, na innych rynkach krajów trzecich, na rynkach rozwoju MŚP lub MTF.

1.3.7. Jakie są główne ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

1.3.7.1. Podporządkowanie / ryzyko kontrahenta

Dłużnikiem roszczeń z akcji tokenizowanych jest emitent. Inwestorzy są wierzycielami emitenta. Jedynym kontrahentem inwestorów jest więc emitent. Inwestorzy są więc zależni od wypłacalności emitenta. Jeśli emitent nie jest w stanie spłacić należności z akcji tokenizowanych w całości lub części, występuje ryzyko niewypłacalności emitenta obciążające inwestorów. W przypadku niewypłacalności emitenta należności inwestorów między sobą są równorzędne, ale podporządkowane względem pozostałych należności podmiotów trzecich wobec emitenta. To oznacza, że należności podmiotów trzecich należy obsługiwać w pierwszej kolejności, a wypłaty dla inwestorów można realizować tylko wtedy, gdy środki emitenta przewyższają należności podmiotów trzecich. Inwestorzy ponoszą więc ryzyko częściowej lub całkowitej straty ceny nabycia.

1.3.7.2. Ryzyko niedostatecznych transakcji zabezpieczających

Emitent w ramach normalnej działalności gospodarczej w celu zabezpieczenia będzie prowadził handel instrumentami bazowymi lub – w przypadku indeksu jako instrumentu bazowego – instrumentami pojedynczymi będącymi jego podstawą bądź odnoszącymi się do tego kontraktami terminowymi i opcyjnymi lub zabezpieczy się przez tak zwane instrumenty zabezpieczające (operacje zabezpieczające, transakcje zabezpieczające) w odpowiednich akcjach lub innych instrumentach bazowych bądź w odnoszących się do tego kontraktach terminowych i opcyjnych. W szczególności występuje ryzyko, że emitent nie będzie wykonywał tych transakcji zabezpieczających w wystarczającym stopniu, zakończą się one niepowodzeniem lub będzie je można zastosować tylko na niekorzystnych warunkach. Te okoliczności mogą bardzo niekorzystnie wpływać na możliwości emitenta w zakresie realizacji akcji tokenizowanych. W takiej sytuacji występuje ryzyko częściowej lub całkowitej straty wniesionego kapitału.

1.3.7.3. Ryzyko niewywiązywania się ze zobowiązań w przypadku zabezpieczeń

Emitent może w ramach transakcji zabezpieczających nabywać również kontrakty terminowe i opcyjne bądź inne produkty OTC. W takiej sytuacji emitent ponosi ryzyko kontrahenta danego partnera umownego. To ryzyko kontrahenta występuje w szczególności w przypadku utraty

należności przez emitenta. Jeżeli na przykład emitent nabył opcję kupna instrumentu bazowego od kontrahenta, to ponosi ryzyko dostarczenia przez kontrahenta instrumentu bazowego również w postaci fizycznej. Jeśli nie jest to możliwe ze względów technicznych, finansowych, regulacyjnych lub innych, transakcje zabezpieczające mogą okazać się częściowo lub całkowicie niedostateczne, co może znacznie pogorszyć możliwości emitenta w zakresie realizacji akcji tokenizowanych oraz doprowadzić do częściowej lub całkowitej utraty wniesionego kapitału.

1.3.7.4. Ryzyko straty całkowitej

Wartość akcji tokenizowanych zależy głównie od zmian kursu podstawowego instrumentu bazowego, poprzez powiązanie obliczenia kwoty spłaty w przypadku akcji tokenizowanych ze zmianą kursu (skuteczność) instrumentu bazowego. Zmiana kursu lub również już brak zmiany kursu instrumentu bazowego będącego podstawą akcji tokenizowanych może obniżyć wartość akcji tokenizowanych ponadproporcjonalnie, nawet do utraty wartości.

1.3.7.5. Ryzyko kursowe instrumentu bazowego

Ceny instrumentu bazowego mogą bardzo silnie się wahać w bardzo krótkich okresach czasu. Między ceną wskazywaną w danym momencie na stronie internetowej emitenta a rzeczywiście realizowaną ceną w ramach realizacji może występować znaczna różnica na niekorzyść inwestora. Dlatego może się zdarzyć, że rzeczywiście realizowana cena będzie niższa niż cena zakupu bądź będzie bardzo niekorzystnie od niej odbiegać.

1.3.7.6. Niedostatki oprogramowania

Leżąca u podstaw obrotu aplikacja komputerowa, umowa inteligentna i platforma z oprogramowaniem do zarządzania księgą inwestora są stale rozwijane, a wiele aspektów pozostaje niesprawdzonych. Postępy w kryptografii lub postępy techniczne mogą stanowić ryzyko dla akcji tokenizowanych, które są emitowane w cyfrowym procesie subskrypcji i rejestrowane w cyfrowej księdze inwestora. Nie ma gwarancji ani zapewnienia, że proces tworzenia i wydawania akcji tokenizowanych przebiega bez przerw lub bez błędów oraz występuje nieodłączne ryzyko, że oprogramowanie ma niedostatki, słabe punkty lub błędy, które między innymi mogą doprowadzić do błędów subskrypcji, tworzenia, dostawy, prowadzenia ksiąg lub przekazywania akcji tokenizowanych. Wszystko to może doprowadzić do całkowitej lub częściowej utraty inwestycji przez inwestora.

1.3.7.7. Ryzyko kradzieży lub ataku hakerskiego

Zastosowane umowy inteligentne, aplikacja, na której bazuje handel oraz platforma oprogramowania może być narażona na ataki hakerów lub innych osób, w tym, ale nie tylko, na tak zwane ataki złośliwego oprogramowania, blokady usług oparte na konsensusie, ataki Sybil, smurfing, spoofing. Takie skuteczne ataki mogą spowodować kradzież lub stratę środków pieniężnych, w tym akcji tokenizowanych, co może utrudnić korzystanie z lub funkcjonowanie akcji tokenizowanych. Wszystko to może doprowadzić do całkowitej lub częściowej utraty inwestycji przez inwestora

1.4. INFORMACJE PODSTAWOWE O OFERCIE PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1.4.1. Na jakich warunkach i według jakiego harmonogramu można inwestować w ten papier wartościowy?

Te papiery wartościowe są i mogą być oferowane oraz sprzedawane tylko takim osobom, które na podstawie stosowanego do nich prawa mogą te papiery wartościowe nabywać, trzymać i sprzedawać. Przedmiotowe papiery wartościowe nie były i nie są rejestrowane na podstawie amerykańskiego prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi z 1933 roku w obowiązującej wersji („Securities Act”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych ani na rachunek lub na rzecz osób z obywatelstwem bądź rezydencją podatkową w USA.

Papiery wartościowe są oferowane dzień po publikacji ostatecznych warunków.

Inwestorzy mogą wymieniać akcje tokenizowane przez stronę internetową emitenta na kryptowaluty bądź franki szwajcarskie. Kryptowaluty dopuszczone do wypłaty są zawsze podawane na stronie internetowej emitenta. Emitent zastrzega sobie prawo do dodawania określonych kryptowalut do listy dopuszczonych kryptowalut bądź do usuwania określonych kryptowalut z listy dopuszczonych kryptowalut według własnego uznania.

1.4.2. Kim jest oferent?

Oferentem jest firma CM-Equity AG z siedzibą w Monachium, zarejestrowana i założona według prawa Republiki Federalnej Niemiec.

1.4.3. Dlaczego opracowany został ten prospekt?

Prospekt służy jako dokument emisyjny do emisji akcji tokenizowanych. Zyski ze sprzedaży papierów wartościowych są wykorzystywane do transakcji zabezpieczających.

Członek zarządu emitenta jest jednocześnie członkiem zarządu spółki-matki. Jednocześnie jest on udziałowcem większościowym w MKY Group, która opracowała roczne sprawozdanie finansowe. Istnieje ryzyko, że wymieniona wyżej osoba ze względu na konflikt interesów będzie podejmować decyzje lub działania na korzyść lub przeciwko emitentowi z jednej strony bądź własnym interesem z drugiej strony, które mogą wpływać bezpośrednio lub pośrednio niekorzystnie na sukces ekonomiczny emitenta, a tym samym w efekcie pośrednio również negatywnie na sytuację majątkową, finansową i dochodową emitenta. Może to na przykład odbywać się w taki sposób, że w umowach lub innych stosunkach prawnych z wyżej wymienionymi osobami zapewnione zostaną wynagrodzenia bądź inne korzyści, które istotnie odbiegają od danych typowych dla rynku wynagrodzeń lub świadczeń na niekorzyść emitenta. W stosunkach umownych obowiązujących w dniu wydania prospektu z wymienionymi wyżej osobami zdaniem emitenta taka sytuacja nie miała jednak miejsca.

1. ANEXO: SUMÁRIO

1.1º INTRODUÇÃO E AVISOS

1.1º1. Designação e número de identificação dos títulos (ISIN) dos títulos

Os títulos possuem a designação «ações tokenizadas» em que o ativo subjacente são as ações da MICROSTRATEGY INC. (MSTR). O ISIN dos títulos é: CH1115966652.

1.1º2. Identificação e dados de contacto do emitente, incluindo o Identificador de Entidade Jurídica (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suíça, número de telefone: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1º3. Identificação e dados de contacto do proponente, incluindo o Identificador de Entidade Jurídica (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Alemanha, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1º4. Identificação e dados de contacto da autoridade competente

Autoridade para o Mercado Financeiro do Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

número de telefone +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1º5. Data de aprovação

A data de aprovação é 07/05/2021.

1.1º6. Aviso

O emitente declara que

- o sumário deve ser lido como uma introdução ao prospeto de base e que os investidores devem referir-se ao prospeto de base como um todo ao tomarem qualquer decisão de investimento nos títulos;
- o investidor pode perder todo ou parte do capital investido;
- um investidor que pretenda intentar uma ação relativa às informações contidas num prospeto de base pode, nos termos da legislação interna dos Estados-Membros, ter de suportar os custos de tradução do prospeto antes do início do processo;
- a responsabilidade civil só deve ser imputada às pessoas que elaboraram e comunicaram o sumário e qualquer tradução do mesmo e apenas se o sumário, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base, for enganoso, erróneo ou inconsistente ou se, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base, não fornecer as informações básicas que possam ajudar os investidores na tomada de decisões relativas aos investimentos nos títulos em questão.
- Está prestes a adquirir um produto que não é simples e que pode ser difícil de compreender.

1.2º INFORMAÇÕES BÁSICAS SOBRE O EMITENTE

1.2º1. Sede social, forma jurídica, LEI, legislação aplicável e país de registo do emitente

O emitente é uma sociedade anónima com sede social em Herisau, Suíça. Está registada na Suíça e é uma sociedade baseada no direito suíço. O LEI é: 506700N3EE6U50944T62.

1.2º2. Atividade principal do emitente

A atividade principal do emitente é a aquisição e gestão de participações nacionais e internacionais, assim como a emissão de empréstimos estruturados tokenizados.

1.2º3. Principal acionista

O único acionista do emitente é a Digital Assets DA AG com sede social em Herisau.

1.2º4. Identificação do diretor executivo

O diretor executivo com o poder de representação exclusiva é o Sr. Ernest Ukaj.

1.2º5. Identificação do revisor oficial de contas

O revisor oficial de contas ou auditor é a Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2º6. Qual é a informação financeira primária sobre o emitente?

Demonstração de resultados de 06/07/2020 – 31/12/2020	
Perda anual	9.204,45
Balanco em 31/12/2020	
Dívidas financeiras líquidas	2.500,00
Demonstração de fluxos de caixa em 31/12/2020	
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades operacionais atuais	-8.566,95
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades financeiras	-200,00
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades de investimento	-

1.2º7. Quais são os principais riscos específicos do emitente?

1.2º7.1. Risco de liquidez

O emitente depende de liquidez suficiente para liquidar os créditos sobre os títulos que emitiu. Se os créditos excederem os ativos líquidos do emitente, o pagamento pode ser significativamente atrasado, porque as posições do emitente devem ser liquidadas primeiro e os fundos devem ser transferidos para a conta de pagamento do emitente. Neste caso, existe o risco de os investidores receberem os seus créditos com um atraso considerável de vários dias ou semanas.

1.2º7.2. Risco de contraparte

O emitente protege os créditos contra este através de operações de cobertura com terceiros. A matéria destas operações de cobertura pode ser: Ações, títulos representativos de ações,

cabazes de ações, índices, índices compilados pelo emitente, taxas de câmbio, futuros sobre taxas de juro, mercadorias, contratos de futuros ou fundos/ETF. Por exemplo, se o emitente vender um título sobre uma determinada ação (as chamadas ações tokenizadas), este irá proteger a sua posição no mercado tomando uma posição correspondente. Neste contexto, pode acontecer que o emitente adquira um crédito contra um terceiro e assim suporte o seu risco de crédito (o chamado risco de contraparte). Este terceiro pode estar sujeito à legislação e regulamentação de um país terceiro, caso em que pode estar sujeito a um quadro regulamentar que não proporcione o mesmo nível de proteção que o quadro regulamentar europeu ou do Liechtenstein. Se este risco de crédito se materializar, o emitente terá de anular a totalidade ou parte dos seus créditos contra estas contrapartes e poderá, portanto, ser incapaz de liquidar a totalidade ou parte das suas responsabilidades para com os investidores.

1.2º7.3. Risco de previsão

Este formulário de registo contém várias declarações prospetivas relativas a factos futuros, eventos e outros assuntos que não são factos históricos. São regularmente identificadas por palavras como «provável», «possível», «esperado», «antecipado», «planeado», «previsto» e formulações semelhantes. Tais declarações prospetivas baseiam-se em expectativas, estimativas, projeções e pressupostos. Refletem exclusivamente a opinião do emitente, estão sujeitas a incertezas e riscos no que diz respeito à sua ocorrência real e, por conseguinte, a sua realização não é garantida. Isto pode resultar na incapacidade total ou parcial do emitente de liquidar os créditos decorrentes dos títulos. O que pode levar a uma perda total do investimento inicial.

1.3º INFORMAÇÕES BÁSICAS SOBRE OS TÍTULOS

1.3º1. Quais são as características mais importantes dos títulos?

Os títulos oferecidos são dívidas subordinadas estabelecidas como títulos ao portador. São obrigações do emitente de efetuar pagamentos aos investidores.

1.3º2. Unidade monetária, denominação, valor nominal, quantidade dos títulos emitidos e prazo

A unidade monetária dos títulos é o dólar americano. O volume de emissões máximo é 100.000.000,00 dólares americanos. Os títulos não têm prazo. Um título corresponde a uma unidade completa do respetivo ativo subjacente.

1.3º3. Direitos inerentes aos títulos

As ações tokenizadas concedem direitos de credores que não incluem quaisquer direitos de acionistas, em particular, nenhum direito de participação, envolvimento ou de voto nas assembleias de acionistas do emitente ou dos respetivos emitentes dos ativos subjacentes. Os direitos de reembolso associados a ações tokenizadas estão ligados ao desempenho de certos ativos subjacentes negociados em bolsa. Estes ativos subjacentes podem ser: Ações, títulos representativos de ações, cabazes de ações, índices, índices compilados pelo emitente, divisas, futuros sobre taxas de juro, mercadorias, contratos de futuros, criptomoedas, outros títulos transferíveis, empréstimos ou fundos/ETF (o «ativo subjacente»). Isto não inclui quaisquer dividendos. Em caso de cancelamento das ações tokenizadas, um investidor tem o direito de reclamar as ações tokenizadas junto do emitente pelo respetivo valor de referência do preço de base acrescido do prémio. Está excluída a entrega física do ativo subjacente. As ações tokenizadas são pagas exclusivamente em dinheiro ou criptomoeda. Apenas os detentores de ações tokenizadas podem reclamá-las junto do emitente pelo respetivo valor de referência acrescido do prémio.

1.3º4. Classificação relativa dos títulos

As ações tokenizadas estão sujeitas a uma subordinação qualificada dos investidores. Estabelecem, em relação aos investidores (credores), direitos credores igualmente classificados e subordinados em relação aos créditos dos demais credores do emitente. Em caso de liquidação, dissolução ou insolvência do emitente e de qualquer processo que sirva

para evitar a insolvência do emitente, os direitos das ações tokenizadas ficarão atrás de todas as outras responsabilidades não subordinadas existentes e futuras do emitente (subordinação qualificada). Os credores das ações tokenizadas são obrigados a não fazer valer os seus créditos subordinados contra o emitente enquanto e na medida em que a sua satisfação conduza à insolvência ou ao sobreendividamento do emitente. Durante este período, o prazo de prescrição para a parte dos créditos que não pode ser reivindicada é suspenso.

1.3º5. Limitações à livre negociabilidade

Estes títulos são e só podem ser oferecidos e vendidos a pessoas autorizadas a adquirir, deter e vender tais títulos ao abrigo da legislação aplicável. Os títulos não foram e não serão registados ao abrigo da Securities Act dos EUA de 1933, conforme emendada ("Securities Act"), e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou por conta ou benefício de cidadãos ou residentes com domicílio fiscal nos Estados Unidos. O mesmo se aplica aos nacionais ou pessoas com sede fiscal num dos seguintes países: Irão, Coreia do Norte, Síria. O emitente reserva-se o direito de impor mais restrições de venda de acordo com o seu exclusivo critério.

1.3º6. Onde são negociados os títulos?

Os títulos não são objeto de um pedido de admissão à negociação num mercado regulamentado, noutros mercados de países terceiros, mercados de crescimento de PMEs ou MTF.

1.3º7. Quais são os principais riscos específicos dos títulos?

1.3º7.1. Subordinação/risco de contraparte

O devedor do crédito proveniente das ações tokenizadas é o emitente. Os investidores são credores do emitente. A única contraparte dos investidores é, portanto, o emitente. Os investidores são, assim, dependentes da solvência do emitente. No caso de o emitente ser incapaz de cumprir os créditos resultantes das ações tokenizadas na sua totalidade ou em parte, o risco de insolvência do emitente existe à custa dos investidores. Em caso de insolvência do emitente, os créditos dos investidores têm a mesma prioridade entre si, mas estão subordinados a outros créditos de terceiros contra o emitente. Isto significa que os créditos de terceiros são prioritários e os pagamentos aos investidores só podem ser efetuados, contanto que os ativos do emitente excedam os créditos dos terceiros. Os investidores suportam, portanto, o risco de perder total ou parcialmente o seu preço de aquisição.

1.3º7.2. Risco de transações de cobertura insuficiente

No decurso das suas atividades operacionais normais, o emitente irá, para efeitos de cobertura, negociar nos ativos subjacentes ou, no caso de um índice como ativo subjacente, nos valores individuais que lhe são subjacentes, ou em contratos de opções ou de futuros relacionados, ou através das chamadas transações de proteção (cobertura de risco, transações de cobertura), nas ações ou outros ativos subjacentes correspondentes ou nos contratos de opções ou de futuros relacionados. Existe especialmente o risco de que o emitente não realize adequadamente estas transações de cobertura, que estas falhem ou que só possam ser realizadas em condições desfavoráveis. Estas circunstâncias podem ter um efeito consideravelmente adverso na capacidade do emitente de reclamar ações tokenizadas. Neste caso, existe um risco de perda parcial ou total do capital investido.

1.3º7.3. Risco de crédito em transações de cobertura

O emitente pode também adquirir contratos de opções ou de futuros ou outros produtos OTC como parte de transações de cobertura. Neste caso, o emissor suporta o risco de contraparte dos seus respetivos parceiros contratuais. Este risco de contraparte consiste em particular no caso de incumprimento do crédito do emitente. Por exemplo, se o emitente tiver adquirido uma opção de compra sobre um ativo subjacente de uma contraparte, este suporta o risco de que a contraparte também possa entregar fisicamente o ativo subjacente. Se tal não for possível por razões técnicas, financeiras, regulamentares ou outras, algumas ou todas as transações

de cobertura podem revelar-se insuficientes, o que pode ter um efeito consideravelmente adverso na capacidade do emitente de reclamar as ações tokenizadas e pode resultar numa perda parcial ou total do capital investido.

1.3º7.4. Risco de perda total

O valor das ações tokenizadas depende principalmente da evolução dos preços do ativo subjacente, na medida em que o cálculo do valor de reembolso das ações tokenizadas está ligado à evolução dos preços (desempenho) do ativo subjacente. Uma alteração no preço, ou mesmo a ausência de uma alteração no preço do ativo subjacente em que as ações tokenizadas se baseiam, pode reduzir o valor das ações tokenizadas de forma desproporcional ao ponto de inutilidade.

1.3º7.5. Risco de preço do ativo subjacente

Os preços do ativo subjacente podem flutuar muito pronunciadamente e em intervalos de tempo muito pequenos. Pode haver uma diferença significativa entre o preço exibido no website do emitente e o preço efetivamente realizado no momento da reclamação, o que pode ser em detrimento do investidor. É, portanto, possível que o preço real realizável fique aquém do preço de aquisição ou se desvie significativamente deste.

1.3º7.6. Vulnerabilidades do software

A aplicação de software subjacente, o contrato inteligente subjacente e a plataforma de software para a gestão do livro do investidor estão em constante evolução e muitos aspetos permanecem por testar. Os avanços na criptografia ou os avanços técnicos podem apresentar riscos para as ações tokenizadas emitidas através do processo de subscrição digital e mantidas num livro de investidores digital. Não há nenhuma garantia de que o processo de criação e emissão de ações tokenizadas decorra sem interrupções ou sem falhas e existe um risco inerente de que o software contenha vulnerabilidades, pontos fracos ou falhas, que podem levar, entre outras falhas, a erros na subscrição, criação, entrega, contabilização ou transferibilidade das ações tokenizadas. Isto pode levar a uma perda total ou parcial dos investimentos do investidor.

1.3º7.7. Risco de furto ou pirataria informática

Os contratos inteligentes utilizados, a aplicação de software subjacente e a plataforma de software podem estar sujeitos a ataques de hackers ou outras pessoas, incluindo, mas não limitados, aos chamados ataques de malware, ataques de negação de serviço, ataques consensuais, ataques Sybil, Smurfing e Spoofing. Tais ataques bem-sucedidos podem levar a furtos ou perda de fundos, incluindo de ações tokenizadas, que podem afetar qualquer utilização ou funcionalidade das ações tokenizadas. Isto pode levar a uma perda total ou parcial dos investimentos do investidor

1.4º INFORMAÇÃO BÁSICA SOBRE A OFERTA PÚBLICA DE TÍTULOS

1.4º1. Com que condições e segundo que calendarização posso investir neste título?

Estes títulos são e só podem ser oferecidos e vendidos a pessoas autorizadas a adquirir, deter e vender tais títulos ao abrigo da legislação aplicável. Os títulos não foram e não serão registados ao abrigo da Securities Act dos EUA de 1933, conforme emendada ("Securities Act"), e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou por conta ou benefício de cidadãos ou residentes com domicílio fiscal nos Estados Unidos.

Os títulos serão oferecidos no dia após a publicação das condições finais.

Os investidores podem reclamar as ações tokenizadas na forma de criptomoeda ou francos suíços através do website do emitente. As criptomoedas permitidas para efeitos de pagamento serão anunciadas no website do emitente em cada caso. O emitente reserva-se o direito de acrescentar certas criptomoedas à lista de criptomoedas elegíveis, ou de remover certas criptomoedas da lista de criptomoedas elegíveis a seu exclusivo critério.

1.4º2. Quem é o proponente?

O proponente é a CM-Equity AG com sede social em Munique, registada e baseada no direito da República Federal da Alemanha.

1.4º3. Porque é que este prospeto está a ser criado?

O prospeto serve como documento de emissão para a emissão de ações tokenizadas. As receitas da venda dos títulos são utilizadas para as transações de cobertura.

O diretor executivo do emitente é simultaneamente o diretor executivo da empresa-mãe. Ao mesmo tempo, é o acionista maioritário do MKY Group, que preparou as contas anuais. Existe o risco de que a pessoa referida, devido a conflitos de interesse a favor ou contra o emitente, por um lado, ou contra o próprio interesse, por outro lado, tome decisões ou medidas que possam ter resultados adversos diretos ou indiretos no sucesso económico do emitente e, por conseguinte, em última análise, também um efeito adverso indireto na posição financeira e no desempenho financeiro e dos rendimentos do emitente. Isto pode ocorrer, por exemplo, se a remuneração ou outros benefícios forem concedidos em contratos ou outras relações jurídicas com as pessoas acima mencionadas, que se desviem não insignificamente da remuneração ou benefícios habituais do mercado a cargo do emitente. No entanto, na opinião do emitente, tal não ocorre nas relações contratuais existentes com as pessoas acima mencionadas à data do prospeto.

1. ANEXĂ: REZUMAT

1.1. INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE

1.1.1. Denumirea și numărul de identificare a valorilor mobiliare (ISIN)

Titlurile de valoare au denumirea de „acțiuni tokenizate”, având ca suport acțiunile MICROSTRATEGY INC. (MSTR). Codul ISIN al titlurilor de valoare este: CH1115966652.

1.1.2. Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Elveția, număr de telefon: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identitatea și datele de contact ale furnizorului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Germania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identitatea și datele de contact ale autorității competente

Reglementarea financiară Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data aprobării

Data aprobării este 07.05.2021.

1.1.6. Avertisment

Emitentul declară că

- rezumatul ar trebui înțeles ca o introducere în prospectul de bază și că investitorul ar trebui să se bazeze pe prospectul de bază în ansamblu pentru orice decizie de a investi în titluri de valoare;
- investitorul poate pierde integral sau parțial capitalul investit;
- un investitor care dorește să introducă o acțiune pe baza informațiilor conținute într-un prospect de bază poate, în conformitate cu legislația națională a statului său membru, să plătească traducerea prospectului înainte de inițierea procedurii;
- răspunderea civilă se limitează la persoanele care au prezentat și transmis rezumatul, inclusiv eventualele traduceri, și numai în cazul în care rezumatul, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază, este înșelător, inexact sau inconsecvent sau în cazul în care, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază, nu furnizează informațiile de bază care ar ajuta investitorii să ia decizii cu privire la investițiile în valorile mobiliare în cauză.
- Sunteți pe cale de a achiziționa un produs care nu este ușor și poate fi dificil de înțeles.

1.2. INFORMAȚII DE BAZĂ DESPRE EMITENT

1.2.1. Sediul social, forma juridică, LEI, legea aplicabilă și țara de înregistrare a emitentului

Emitentul este o societate cu sediul în Herisau, Elveția. Aceasta este înregistrată în Elveția și este stabilită în conformitate cu legislația elvețiană. LEI este: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Activitatea principală a emitentului

Activitatea principală a emitentului este achiziționarea și gestionarea titlurilor de participare la nivel național și internațional, precum și emiterea de obligațiuni structurate tokenizate.

1.2.3. Acționari principali

Acționarul unic al emitentului este Digital Assets DA AG cu sediul social în Herisau.

1.2.4. Identitatea directorilor executivi

Directorul general cu autoritatea de a acționa în calitate de reprezentant unic este domnul Ernest Ukaj.

1.2.5. Identitatea auditorilor

Auditorul este Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurich.

1.2.6. Care sunt informațiile financiare cheie despre emitent?

Contul de profit și pierdere din 06.07.2020 - 31.12.2020	
Pierdere anuală	9.204,45
Bilanț la 31.12.2020	
Datorii financiare nete	2.500,00
Situația fluxurilor de trezorerie la 31.12.2020	
Flux net de numerar din activități de exploatare	-8.566,95
Fluxul net de numerar din activitățile de finanțare	-200,00
Fluxul net de numerar din activitățile de investiții	-

1.2.7. Care sunt riscurile cheie specifice emitentului?

1.2.7.1. Riscul de lichiditate

Emitentul depinde de o lichiditate suficientă pentru a deconta creanțele care decurg din titlurile de valoare pe care le emite. În cazul în care creanțele depășesc numerarul emitentului, plata poate fi întârziată semnificativ, deoarece pozițiile emitentului trebuie lichidate mai întâi, iar fondurile trebuie transferate în contul de plăți al emitentului. În acest caz, există riscul ca investitorii să primească creanțele cu o întârziere semnificativă de câteva zile sau săptămâni.

1.2.7.2. Riscul de contrapartidă

Emitentul acoperă creanțele împotriva sa prin intermediul operațiunilor de acoperire a riscurilor cu părți terțe. Aceste tranzacții de acoperire împotriva riscurilor pot include: acțiuni, titluri de valoare reprezentând acțiuni, coșuri de acțiuni, indici, indici compilați de emitent, cursuri de schimb, contracte futures pe rata dobânzii, mărfuri, contracte viitoare sau fonduri/ETF-uri. De exemplu, în cazul în care emitentul vinde un titlu de valoare pe o anumită acțiune (așa-numitele Tokenized Stocks), acesta își va acoperi poziția pe piață prin adoptarea unei poziții corespunzătoare. Se poate întâmpla ca emitentul să obțină o creanță împotriva unei părți terțe și, prin urmare, să își suporte riscul de neîndeplinire a obligațiilor (așa-numitul risc de contrapartidă). Această parte terță poate face obiectul legislației și reglementării unei țări terțe și, în acest caz, poate face obiectul unui cadru de reglementare care nu garantează aceeași protecție ca Liechtenstein sau Uniunea Europeană. În cazul în care se materializează acest

risc de neîndeplinire a obligațiilor, emitentul trebuie să anuleze toate sau o parte din creanțele sale față de aceste contrapărți și, prin urmare, este posibil să nu își poată deconta total sau parțial datorile către investitori.

1.2.7.3. Risc de prognoză

Acest formular de înregistrare conține declarații anticipative în diferite puncte referitoare la fapte, evenimente și alte circumstanțe viitoare care nu sunt fapte istorice. Acestea sunt caracterizate în mod regulat prin cuvinte precum „probabil“, „posibil“, „de așteptat“, „prognozat“, „planificat“, „prezis“ și fraze similare. Astfel de declarații anticipative se bazează pe așteptări, estimări, previziuni și ipoteze. Acestea reflectă exclusiv opinia emitentului, sunt supuse incertitudinilor și riscurilor cu privire la apariția lor efectivă și, prin urmare, nu sunt garantate în realizarea lor. Acest lucru poate duce la incapacitatea totală sau parțială a emitentului de a soluționa creanțele rezultate din valorile mobiliare. Acest lucru poate duce la o pierdere totală a investiției inițiale.

1.3. INFORMAȚII DE BAZĂ DESPRE VALORILE MOBILIARE

1.3.1. Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

Titlurile de valoare oferite sunt titluri de creanță subordonate sub formă de titluri la purtător. Acestea sunt obligații ale emitentului de a efectua plăți către investitori.

1.3.2. Moneda, valoarea nominală, numărul de valori mobiliare emise și scadența

Moneda valorilor mobiliare este dolarul american. Volumul maxim al emisiunii este de 100.000.000,00 USD. Titlurile de valoare nu au scadență. Un titlu de valoare corespunde unei unități complete a activului-suport.

1.3.3. Drepturile aferente valorilor mobiliare

Acțiunile în cauză conferă creditorilor drepturi de creditor care nu includ drepturi ale acționarilor, în special drepturi de participare, participare și vot la reuniunile acționarilor emitentului sau la emitentul respectiv al valorilor mobiliare subiacente. Drepturile de răscumpărare asociate acțiunilor simbolizate sunt legate de performanța anumitor active-garanție tranzacționate. Aceste active-suport pot fi: acțiuni, valori mobiliare reprezentând acțiuni, coșuri de acțiuni, indici, indici compilați de emitent, schimb valutar, contracte futures pe rata dobânzii, mărfuri, contracte viitoare, criptomonede, alte valori mobiliare, obligațiuni sau fonduri/ETF-uri („activ suport“). Dividendele nu sunt incluse. În cazul încetării acțiunilor tokenizate, un investitor are dreptul să răscumpere acțiunile tokenizate cu emitentul la valoarea de referință respectivă a prețului de bază plus prima. Livrarea fizică a activului suport este exclusă. Acțiunile tokenizate sunt plătite exclusiv în numerar sau în criptomonede. Numai deținătorii de acțiuni tokenizate le pot răscumpăra împreună cu emitentul pentru prețul de referință respectiv plus prima.

1.3.4. Clasificarea relativă a valorilor mobiliare

Acțiunile tokenizate fac obiectul unei subordonări calificate a investitorilor. Acestea stabilesc drepturi egale ale creditorilor în raport cu investitorii (creditorii) și drepturi subordonate ale creditorilor în raport cu creanțele altor creditori ai emitentului. În caz de lichidare, dizolvare sau insolvență a emitentului, precum și în cazul procedurilor de evitare a insolvenței emitentului, drepturile din acțiunile tokenizate vor clasifica toate celelalte datorii nesubordonate existente și viitoare ale emitentului (subordonate calificate). Creditorii acțiunilor tokenizate sunt obligați să își revendice creanțele subordonate față de emitent, atâta timp cât și în măsura în care satisfacția lor ar duce la insolvența sau îndatorarea excesivă a emitentului. În această perioadă, termenul de prescripție a părții din creanțe care nu poate fi invocată se suspendă.

1.3.5. Restricții privind libera circulație

Aceste valori mobiliare sunt și pot fi oferite și vândute numai persoanelor cărora legea aplicabilă le permite să achiziționeze, să dețină și să vândă aceste valori mobiliare. Valorile mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare din 1933, cu modificările ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare"), și nu pot fi oferite sau vândute în Statele

Unite sau în contul sau beneficiul oricărei persoane care este cetățean sau rezident fiscal în Statele Unite. Același lucru este valabil și pentru resortisanții sau persoanele cu domiciliul fiscal într-una dintre următoarele țări: Iran, Coreea de Nord, Siria. Emitentul își rezervă dreptul de a impune restricții suplimentare de vânzare la discreția sa.

1.3.6. Unde sunt tranzacționate valorile mobiliare?

Valorile mobiliare nu fac obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată, pe piețe din alte țări terțe, pe piețe de creștere pentru IMM-uri sau în MTF-uri.

1.3.7. Care sunt riscurile principale specifice valorilor mobiliare?

1.3.7.1. Risc de subordonare/contrapartidă

Debitorul creanțelor din acțiunile tokenizate este emitentul. Investitorii sunt creditori ai emitentului. Prin urmare, singura contraparte a investitorilor este emitentul. Prin urmare, investitorii depind de solvabilitatea emitentului. În cazul în care emitentul nu este în măsură să satisfacă integral sau parțial creanțele care decurg din acțiunile tokenizate, există riscul ca emitentul să devină insolubil în detrimentul investitorilor. În cazul insolvenței emitentului, creanțele investitorilor sunt de rang egal, dar subordonate altor creanțe ale terților față de emitent. Acest lucru înseamnă că creanțele terților trebuie să fie în primul rând servite, iar plățile către investitori pot fi efectuate numai în măsura în care fondurile emitentului depășesc creanțele terților. Prin urmare, investitorii suportă riscul pierderii parțiale sau totale a prețului lor de achiziție.

1.3.7.2. Risc de acoperire insuficientă

Ca parte a activităților sale normale de afaceri, emitentul va tranzacționa, în scopul acoperirii, activele suport sau, în cazul unui indice ca activ suport, în activele individuale suport sau în contractele de opțiune sau futures legate de acestea sau se va acoperi prin așa-numitele tranzacții de acoperire (operațiuni de acoperire, operațiuni de acoperire a riscurilor) în acțiunile corespunzătoare sau alte active suport sau în contractele de opțiune sau futures legate de acestea. În special, există riscul ca emitentul să nu efectueze în mod adecvat aceste tranzacții de acoperire împotriva riscurilor, să eșueze sau să poată fi efectuate numai în condiții nefavorabile. Aceste circumstanțe pot avea un efect negativ semnificativ asupra capacității emitentului de a răscumpăra acțiunile tokenizate. În acest caz, există riscul pierderii parțiale sau totale a capitalului investit.

1.3.7.3. Riscul de nerambursare pentru tranzacțiile de acoperire împotriva riscurilor

Emitentul poate, de asemenea, să achiziționeze contracte de opțiuni sau contracte futures sau alte produse extrabursiere ca parte a tranzacțiilor de acoperire împotriva riscurilor. În acest caz, emitentul suportă riscul de contrapartidă al partenerilor săi contractuali respectivi. Acest risc de contrapartidă constă în special în incapacitatea de plată a creanței emitentului. De exemplu, în cazul în care emitentul a achiziționat de la o contrapartidă o opțiune de cumpărare pe un activ suport, acesta își asumă riscul ca respectiva contrapartidă să livreze fizic activul suport. Dacă acest lucru nu este posibil din motive tehnice, financiare, de reglementare sau din alte motive, unele sau toate tranzacțiile de acoperire se pot dovedi insuficiente, ceea ce poate afecta în mod semnificativ capacitatea emitentului de a răscumpăra acțiunile tokenizate și poate duce la o pierdere parțială sau totală a capitalului investit.

1.3.7.4. Riscul total de pierdere

Valoarea acțiunilor tokenizate depinde în principal de evoluția prețului subiacent, deoarece calcularea sumei de rambursare pentru acțiunile tokenizate este legată de evoluția prețului (performanța) subiacent. O modificare a prețului sau chiar absența unei modificări a prețului activului suport care stă la baza acțiunilor tokenizate poate reduce în mod disproporționat valoarea acțiunilor tokenizate, până la a le face lipsite de valoare.

1.3.7.5. Riscul de preț al activului suport

Prețurile activului suport pot fluctua extrem de puternic și în intervale de timp foarte mici. Poate exista o diferență semnificativă între prețul afișat pe site-ul emitentului și prețul efectiv realizat ca parte a răscumpărării, care poate fi în detrimentul investitorului. Prin urmare, este posibil ca prețul real realizabil să nu corespundă prețului de achiziție sau să devieze în mod semnificativ de la acesta.

1.3.7.6. Deficiențe software

Aplicația software subiacentă, contractul inteligent subiacent și platforma software de gestionare a registrului investitorilor evoluează în mod constant și multe aspecte rămân neauditate. Progresele înregistrate în criptografie sau progresele tehnice pot prezenta riscuri pentru acțiunile tokenizate care sunt emise printr-un proces de subscriere digitală și sunt deținute într-un registru digital al investitorilor. Nu există nicio garanție sau asigurare că procesul de creare și emiteră a acțiunilor tokenizate va fi neîntrerupt sau fără erori și există un risc inerent ca software-ul să conțină orice slăbiciuni, vulnerabilități sau erori care pot, printre altele, duce la erori în desenul, crearea, livrarea, contabilitatea sau portabilitatea acțiunilor tokenizate. Toate acestea pot duce la o pierdere parțială sau totală a investiției investitorului.

1.3.7.7. Risc de furt sau hacking

Contractele inteligente utilizate, aplicația software de bază și platforma software pot face obiectul unor atacuri din partea hackerilor sau a altor persoane, inclusiv, dar fără a se limita la așa-numitele atacuri malware, atacuri de refuz al serviciului, atacuri bazate pe consens, atacuri sybil, smurfing și spoofing. Astfel de atacuri reușite pot duce la furtul sau pierderea de fonduri, inclusiv acțiuni tokenizate, care pot afecta orice utilizare sau funcționalitate a acțiunilor tokenizate. Toate acestea pot duce la o pierdere parțială sau totală a investiției investitorului

1.4. INFORMAȚII DE BAZĂ PRIVIND OFERTA PUBLICĂ DE VALORI MOBILIARE

1.4.1. În ce condiții și în conformitate cu ce program pot investi în această garanție?

Aceste valori mobiliare sunt și pot fi oferite și vândute numai persoanelor cărora legea aplicabilă le permite să achiziționeze, să dețină și să vândă aceste valori mobiliare. Valorile mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare din 1933, cu modificările ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare"), și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite sau în contul sau beneficiul oricărei persoane care este cetățean sau rezident fiscal în Statele Unite.

Valorile mobiliare vor fi oferite în ziua următoare publicării termenilor finali.

Investitorii pot răscumpăra acțiunile tokenizate pentru criptomonede sau franci elvețieni prin intermediul site-ului emitentului. Criptomonedele autorizate în scopul plății vor fi publicate pe site-ul web al emitentului. Emitentul își rezervă dreptul de a adăuga anumite criptomonede la lista de criptomonede permise sau de a elimina anumite criptomonede din lista de criptomonede permise la discreția sa.

1.4.2. Cine este furnizorul?

Furnizorul este CM-Equity AG cu sediul social în München, înregistrată și constituită în conformitate cu legile Republicii Federale Germania.

1.4.3. De ce este elaborat acest prospect?

Prospectul servește drept document de emisiune pentru emiterea acțiunilor tokenizate. Încasările din vânzarea titlurilor de valoare sunt utilizate pentru operațiuni de acoperire împotriva riscurilor.

Directorul general al emitentului este, de asemenea, director general al societății-mamă. Totodată, este acționar majoritar al MKY Group, care a întocmit situațiile financiare anuale.

Există riscul ca persoana sus-menționată să ia decizii sau să întreprindă acțiuni din cauza conflictelor de interese pentru sau împotriva emitentului, pe de o parte, sau a intereselor proprii, pe de altă parte, care pot afecta în mod direct sau indirect succesul economic al emitentului și, astfel, în cele din urmă, afectează în mod indirect și activele, poziția financiară și rezultatele operațiunilor emitentului. Acest lucru se poate realiza, de exemplu, prin acordarea de remunerații sau alte beneficii în contracte sau alte raporturi juridice cu persoanele menționate mai sus, care nu se abat nesemnificativ de la remunerația de piață respectivă sau beneficii în detrimentul emitentului. Cu toate acestea, în opinia emitentului, acest lucru nu s-a întâmplat în relațiile contractuale cu persoanele menționate anterior existente la data prospectului.

1. PRÍLOHA: ZHRNUTIE

1.1 ÚVOD A UPOZORNENIA

1.1.1. Označenie a identifikačné číslo cenných papierov (ISIN)

Cenné papiere majú označenie „tokenized stocks“, pričom podkladovým aktívom sú akcie spoločnosti MICROSTRATEGY INC. (MSTR). ISIN cenných papierov je: CH1115966652.

1.1.2. Identita a kontaktné údaje emitenta vrátane identifikácie nositeľa práv (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švajčiarsko, telefónne číslo: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identita a kontaktné údaje poskytovateľa, vrátane identifikácie nositeľa práv (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 Mníchov, Nemecko, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identita a kontaktné údaje kompetentného úradu

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lichtenštajnsko,

telefón +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Dátum schválenia

Dátumom schválenia je 7. 5. 2021.

1.1.6. Upozornenie

Emitent vyhlasuje, že

- zhrnutie by malo byť chápané ako úvod k základnému prospektu a že investor by sa mal pri každom rozhodnutí o investovaní do cenných papierov opierať o základný prospekt ako celok;
- investor by mohol stratiť všetok vložený kapitál alebo časť z neho;
- investor, ktorý chce podať žalobu kvôli údajom obsiahnutým v základnom prospekte, bude musieť podľa národných právnych predpisov svojho členského štátu pravdepodobne niesť náklady za preklad prospektu predtým, ako sa môže začať proces;
- občianskoprávne ručia iba tie osoby, ktoré predložili a sprostredkovali zhrnutie aj s prípadnými prekladmi, a to iba pre prípad, že zhrnutie, keď sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu, je klamné, nesprávne alebo protirečivé alebo ak, keď sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu, nepodáva základné informácie, ktoré by vo vzťahu k investíciám do príslušných cenných papierov pre investora predstavovali pomôcku pri rozhodovaní;
- chystáte sa nadobudnúť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko pochopiteľný.

1.2 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI

1.2.1. Sídlo, právna forma, LEI, platné právo a krajina registrácie emitenta

Emitentom je akciová spoločnosť so sídlom v Herisau, Švajčiarsko. Je zapísaná vo Švajčiarsku a založená podľa švajčiarskeho práva. LEI je: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Hlavná činnosť emitenta

Hlavnou činnosťou emitenta je nákup a spravovanie podielov v tuzemsku a zahraničí, ako aj emisia tokenizovaných štruktúrovaných dlhopisov.

1.2.3. Vlastník hlavného podielu

Jediným spoločníkom emitenta je spoločnosť Digital Assets DA AG so sídlom v Herisau.

1.2.4. Identita hlavného konateľa

Konateľ s oprávnením na individuálne zastupovanie je pán Ernest Ukaj.

1.2.5. Identita audítora

Audítorm, resp. revíznym miestom je spoločnosť Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Ktoré informácie sú podstatnými informáciami o emitentovi?

Výsledovka zo 6. 7. 2020 – 31. 12. 2020	
Ročná strata	9 204,45
Bilancia k 31. 12. 2020	
Netto finančné záväzky	2 500,00
Výkaz peňažného toku k 31.12.2020	
Netto peňažný tok z bežnej obchodnej činnosti	-8 566,95
Netto peňažný tok z finančných činností	-200,00
Netto peňažný tok z investičných činností	-

1.2.7. Aké sú hlavné riziká, ktoré sú pre emitenta špecifické?

1.2.7.1. Riziko likvidity

Emitent je na vyrovnanie požiadaviek voči nemu z ním emitovaných cenných papierov odkázaný na dostatočnú likviditu. Ak by požiadavky presiahli likvidné prostriedky emitenta, vyplatenie sa môže značne oneskoriť, pretože položky emitenta sa najskôr musia zlikvidovať a peniaze sa musia previesť na výplatný účet emitenta. V tomto prípade vzniká riziko, že investori dostanú svoje pohľadávky so značným oneskorením viacerých dní alebo týždňov.

1.2.7.2. Riziko protistrany

Emitent zabezpečí pohľadávky voči nemu prostredníctvom zaist'ovacích transakcií s tretími stranami. Predmetom týchto zaist'ovacích transakcií môžu byť: akcie, cenné papiere zastupujúce akcie, koše akcií, indexy, indexy zostavené emitentom, devízové kurzy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty alebo fondy/ETFs. Ak emitent napríklad predá cenný papier na určitú akciu (tzv. tokenizované akcie), svoju pozíciu zo strany trhu zaistí zaujatím príslušnej pozície. Prítom sa môže stať, že emitent nadobudne pohľadávku voči tretej strane, a preto nesie jej riziko zlyhania (tzv. riziko protistrany). Táto tretia strana môže podliehať právu a regulácii tretieho štátu a v tomto prípade pravdepodobne podlieha regulačnému rámcu, ktorý nezaist'uje rovnakú ochranu ako európsky, príp. lichtenštajnský. Ak by sa toto riziko zlyhania zrealizovalo, emitent musí svoje pohľadávky voči týmto protistranám odpísať úplne alebo čiastočne, a preto nemôže byť schopný úplne alebo čiastočne vyrovnať záväzky voči investorom.

1.2.8. Riziko prognózy

Tento registračný formulár obsahuje na rôznych miestach výpovede orientované na budúcnosť, ktoré sa týkajú budúcich skutočností, udalostí, ako aj iných okolností, ktoré nie sú historickými skutočnosťami. Tieto sú pravidelne označované slovami ako „pravdepodobne“, „možno“, „očakávané“, „prognózované“, „plánované“, „predpovedané“ a podobnými formuláciami. Takéto výpovede orientované na budúcnosť sú založené na očakávaniach, odhadoch, prognózach a domnienkach. Predstavujú výhradne vnímanie emitenta, podliehajú neistotám a rizikám ohľadom ich skutočnej realizácie, a preto ich uskutočnenie nie je zaručené. Môže to viesť k tomu, že pre emitenta nebude úplne alebo čiastočne možné vyrovnať pohľadávky z cenných papierov. Môže to viesť k celkovej strate počiatočnej investície.

1.3 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH

1.3.1. Ktoré znaky sú najdôležitejšími znakmi cenných papierov?

Pri ponúkaných cenných papieroch ide o podriadené dlhopisy, ktoré sú koncipované ako cenné papiere na majiteľa. Sú záväzkami emitenta vykonať vyplatenie investorom.

1.3.2. Mena, denominácia, nominálna hodnota, počet vydaných cenných papierov a platnosť

Menou cenných papierov je americký dolár. Emisný objem má hodnotu maximálne 100 000 000,00 USD. Cenné papiere nemajú žiadnu dobu platnosti. Jeden cenný papier zodpovedá úplnej jednotke príslušného podkladového aktíva.

1.3.3. Práva spojené s cennými papiermi

Tokenizované akcie poskytujú práva veriteľa, ktoré nezahŕňajú žiadne práva spoločníkov, predovšetkým žiadne práva na účasť, súčinnosť a hlasovanie na zhromaždení spoločníkov emitenta alebo na príslušných podkladových aktívach emitenta. Nároky na splatenie spojené s tokenizovanými akciami sú naviazané na vývoj hodnoty určitých podkladových aktív, s ktorými sa obchoduje na burze. Tieto podkladové aktíva môžu byť: akcie, cenné papiere zastupujúce akcie, koše akcií, indexy, indexy zostavené emitentom, devízy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty, kryptomeny, ostatné prenosné cenné papiere, dlhopisy alebo fondy/ETF („podkladové aktívum“). Prípadné dividendy nie sú zahrnuté. V prípade vypovedania tokenizovaných akcií je investor oprávnený si tokenizované akcie nechať vyplatiť u emitenta za príslušnú referenčnú hodnotu základnej ceny vrátane ážia. Fyzické dodanie podkladového aktíva je vylúčené. Tokenizované akcie sa vyplácajú výhradne v peniazoch, príp. kryptomenách. Iba majitelia tokenizovaných akcií si ich môžu nechať vyplatiť u emitenta za príslušnú referenčnú hodnotu vrátane ážia.

1.3.4. Relatívne poradie cenných papierov

Tokenizované akcie podliehajú kvalifikovanej podriadenosti investorov. Vo vzťahu k investorom (veriteľom) odôvodňujú rovnocenné a vo vzťahu k pohľadávkam iných veriteľov emitenta podriadené práva veriteľa. V prípade likvidácie, zrušenia alebo insolventnosti emitenta, ako aj procesu slúžiaceho na odvrátenie insolventnosti emitenta prechádzajú práva z tokenizovaných akcií na všetky ostatné existujúce a budúce nepodriadené záväzky emitenta v poradí (kvalifikované podriadenie). Veritelia tokenizovaných akcií sú povinní, svoje podriadené nároky voči emitentovi neuplatniť dovtedy, dokým by ich uspokojenie viedlo k platobnej neschopnosti alebo k prílišnému zadĺženiu emitenta. Počas tejto lehoty je premlčanie časti nárokov, ktorá sa nedá uplatniť, pozastavené.

1.3.5. Obmedzenia voľnej obchodovateľnosti

Tieto cenné papiere sa ponúkajú a smú ponúkať iba takým osobám, ktorým je podľa príslušného aplikovateľného práva dovolené, aby tieto cenné papiere nadobudli, držali a predávali. Cenné papiere neboli a nebudú registrované podľa amerického zákona US Securities Act z 1933 v jeho príslušnom platnom znení („Securities Act“) a nesmú sa ponúkať ani predávať v Spojených štátoch, ani na účet alebo v prospech osôb, ktoré sú občanmi alebo daňovými rezidentmi USA. To isté platí pre štátnych príslušníkov alebo osoby s daňovým domicilom v niektorej z

nasledujúcich krajín: Irán, Severná Kórea, Sýria. Emitent si ponecháva právo na vykonanie ďalších obmedzení predaja podľa vlastného uváženia.

1.3.6. Kde sa obchoduje s cennými papiermi?

Cenné papiere nie sú predmetom žiadosti o schválenie pre obchodovanie na regulovanom trhu, iných trhoch tretích krajín, rastúcich trhoch malých a stredne veľkých podnikov (KMU) alebo multilaterálnych obchodných miestach (MTF).

1.3.7. Ktoré riziká sú hlavnými rizikami špecifickými pre cenné papiere?

1.3.7.1. Podriadenosť/riziko protistrany

Dlžníkom nárokov z tokenizovaných akcií je emitent. Investori sú veriteľmi emitenta. Jedinou protistranou investorov je tak emitent. Investori sú preto závislí od solventnosti emitenta. Pre prípad, že emitent nie je schopný splniť pohľadávky z tokenizovaných akcií úplne alebo čiastočne, existuje riziko insolventnosti emitenta na ťarchu investorov. V prípade insolventnosti emitenta sú pohľadávky investorov navzájom rovnocenné, ale voči ostatným pohľadávkam tretích strán voči emitentovi sú podradené. To znamená, že pohľadávky tretích strán sa musia vysporiadať prednostne a vyplatenie investorov sa môže vykonať len vtedy, pokiaľ prostriedky emitenta presiahnu pohľadávky tretích strán. Investori preto nesú riziko čiastočnej alebo úplnej straty ich nákupnej ceny.

1.3.7.2. Riziko nedostatočných zaist'ovacích transakcií

Emitent bude v rámci normálnej obchodnej činnosti prevádzkovať obchod na účely zaistenia v podkladových aktívach, prípadne – v prípade indexu ako podkladového aktíva – v týchto základných jednotlivých hodnotách, prípadne na tieto sa vzťahujúcich opčných alebo termínovaných zmluvách alebo sa zaistí prostredníctvom takzvaných hedžových fondov (krycie transakcie, zaist'ovacie transakcie) v príslušných akciách alebo iných podkladových aktívach, príp. na tieto sa vzťahujúcich opčných alebo futures kontraktach. Vzniká predovšetkým riziko, že emitent tieto zaist'ovacie transakcie nevykoná dostatočne, tieto zlyhajú alebo sa môžu vykonať za nevhodných podmienok. Tieto okolnosti sa môžu prejaviť výrazne negatívne na schopnosti emitenta na vyplatenie tokenizovaných akcií. V tomto prípade vzniká riziko čiastočnej alebo úplnej straty vloženého kapitálu.

1.3.7.3. Riziko zlyhania pri zaist'ovacích transakciách

Emitent môže v rámci zaist'ovacích transakcií nadobudnúť aj opčné alebo termínované zmluvy alebo iné OTC produkty. V tomto prípade nesie emitent riziko protistrany svojich príslušných zmluvných partnerov. Toto riziko protistrany spočíva predovšetkým v zlyhaní pohľadávky emitenta. Ak napríklad emitent nadobudol kúpnu opciu na podkladové aktívum protistrany, nesie riziko, že protistrana dokáže poskytnúť podkladové aktívum aj fyzicky. Ak to nie je možné z technických, finančných, regulačných alebo iných dôvodov, zaist'ovacie transakcie sa môžu čiastočne alebo celkovo prejaviť ako nedostatočné, čo môže výrazne negatívne ovplyvniť schopnosť emitenta vyplatiť tokenizované akcie a viesť k čiastočnej alebo úplnej strate vloženého kapitálu.

1.3.7.4. Riziko celkovej straty

Hodnota tokenizovaných akcií závisí najmä od vývoja kurzu podkladového aktíva, pričom výpočet sumy na splatenie pri tokenizovaných akciách je viazaný na vývoj kurzu (výkon) podkladového aktíva. Zmena kurzu alebo už aj absencia zmeny kurzu podkladového aktíva tokenizovaných akcií môže hodnotu tokenizovaných akcií znížiť nadmerne až úplne.

1.3.7.5. Kurzové riziko podkladového aktíva

Ceny podkladového aktíva môžu kolísať extrémne silno a vo veľmi krátkych časových intervaloch. Medzi príslušnou cenou zobrazenou na internetovej stránke emitenta a skutočne zrealizovanou cenou v rámci vyplatenia môže existovať výrazný rozdiel, ktorý môže byť na

řarchu investora. Preto sa môže stať, že skutočne realizovateľná cena zaostane za obstarávacou cenou alebo sa od nej značne negatívne odchyli.

1.3.7.6. Softvérové slabiny

Základná softvérová aplikácia, základná inteligentná zmluva a softvérová platforma pre správu knihy investora sa neustále zdokonaľujú a mnohé aspekty ostávajú neoverené. Pokroky v kryptografii alebo technické pokroky môžu predstavovať riziká pre tokenizované akcie, ktoré sa určujú prostredníctvom digitálneho procesu upisovania a vedú sa v digitálnej knihe investora. Neexistuje žiadna záruka ani prísľub, že proces na vytvorenie a vydanie tokenizovaných akcií prebehne nepretržite alebo bezchybne a existuje inherentné riziko, že softvér obsahuje slabiny, slabé miesta alebo chyby, ktoré môžu okrem iného viesť k chybám pri upisovaní, vytváraní, dodaní, účtovníctve alebo prenosnosti tokenizovaných akcií. Všetko toto môže u investora viesť k čiastočnej, príp. celkovej strate jeho investície.

1.3.7.7. Riziko krádeže, príp. hackerské riziko

Používané inteligentné zmluvy, základná softvérová aplikácia a softvérová platforma môžu byť vystavená útokom hackerov alebo iných osôb vrátane (okrem iného) takzvané malwarové útoky, útoky Denial of Service, útoky založené na súhlase, útoky Sybil, smurfing a spoofing. Takéto úspešné útoky môžu viesť k odcudzeniu alebo k strate finančných prostriedkov vrátane tokenizovaných akcií, ktoré môžu negatívne ovplyvniť akékoľvek používanie alebo funkcionality z tokenizovaných akcií. Všetko toto môže u investora viesť k čiastočnej, príp. celkovej strate jeho investície.

1.4 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O VEREJNEJ PONUKE CENNÝCH PAPIEROV

1.4.1. Za akých podmienok a podľa akého časového plánu môžem investovať do tohto cenného papiera?

Tieto cenné papiere sa ponúkajú a smú ponúkať iba takým osobám, ktorým je podľa príslušného aplikovateľného práva dovolené, aby tieto cenné papiere nadobudli, držali a predávali. Cenné papiere neboli a nebudú registrované podľa amerického zákona US Securities Act z 1933 v jeho príslušnom platnom znení („Securities Act“) a nesmú sa ponúkať ani predávať v Spojených štátoch, ani na účet alebo v prospech osôb, ktoré sú občanmi alebo daňovými rezidentmi USA.

Cenné papiere sú ponúkané v deň po zverejnení definitívnych podmienok.

Investori si môžu tokenizované akcie zameniť prostredníctvom internetovej stránky emitenta za kryptomeny alebo švajčiarske franky. Kryptomeny schválené na účely vyplatenia sú vždy oznámené na internetovej stránke emitenta. Emitent si vyhradzuje právo pridať určité kryptomeny do zoznamu schválených kryptomien alebo určité kryptomeny zo zoznamu schválených kryptomien odstrániť podľa vlastného uváženia.

1.4.2. Kto je ponúkajúci?

Ponúkajúcim je spoločnosť CM-Equity AG so sídlom v Mníchove, zapísaná a založená podľa práva Nemeckej spolkovej republiky.

1.4.3. Prečo sa vyhotovil tento prospekt?

Tento prospekt slúži ako emisný dokument pre emisiu tokenizovaných akcií. Výnosy z predaja cenných papierov sa používajú na zaistovacie transakcie.

Konateľ emitenta je zároveň konateľom materskej spoločnosti. Zároveň je väčšinovým spoločníkom skupiny MKY Group, ktorá vypracovala ročnú účtovnú uzávierku. Existuje riziko, že vyššie uvedená osoba na základe konfliktov záujmov pre alebo proti emitentovi na jednej strane alebo vlastné záujmy na druhej strane vykoná rozhodnutia alebo činy, ktoré sa môžu prejaviť nepriamo alebo priamo negatívne na hospodárskom výsledku emitenta, a tým nakoniec nepriamo aj negatívne na stave majetku, financií a výnosov emitenta. Môže k tomu dôjsť napríklad vplyvom toho, že v zmluvách alebo iných právnych vzťahoch s vyššie uvedenými osobami sú zaručené odmeny alebo iné výhody, ktoré sa podstatne líšia od príslušných odmien

alebo zvýhodnení bežných na trhu – na úkor emitenta. Vo zmluvných vzťahoch s vyššie uvedenými osobami existujúcich k dátumu vydania prospektu k tomu však podľa názoru emitenta nikdy nedošlo.

1. PRILOGA: POVZETEK

1.1. UVOD IN VARNOSTNI NAPOTKI

1.1.1. Oznaka in identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN)

Vrednostni papirji so označeni kot »Tokenized Stocks (tokenizirane delnice)«, pri čemer so osnovna vrednost delnice družbe MICROSTRATEGY INC. (MSTR). ISIN vrednostnih papirjev je: CH1115966652.

1.1.2. Identiteta in kontaktni podatki izdajateljice, vključno z identiteto pravne osebe (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švica, tel.: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identiteta in kontaktni podatki ponudnice, vključno z identiteto pravne osebe (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Nemčija, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identiteta in kontaktni podatki pristojnega organa

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lihtenštajn
Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum odobritve

Datum odobritve je 7. 5. 2021.

1.1.6. Opozorilo

Izdajateljica izjavlja, da

- je treba povzetek razumeti kot uvod v osnovni prospekt, in da naj se vlagatelj ob vsaki odločitvi o naložbi v vrednostne papirje v celoti opira na osnovni prospekt;
- bi lahko vlagatelj izgubil celoten vloženi kapital ali del tega;
- mora vlagatelj, ki želi vložiti tožbo zaradi podatkov v osnovnem prospektu, v skladu z nacionalnimi pravnimi predpisi njegove države članice po vsej verjetnosti poskrbeti za prevod prospekta, preden se lahko začne postopek;
- civilnopravno jamčijo samo tiste osebe, ki so predložile ali posredovale povzetek z vsemi morebitnimi prevodi, in to tudi samo za primer, da je povzetek, če se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta, zavajajoč, nepravilen ali protisloven ali da, če se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta, ne posreduje osnovnih informacij, ki bi lahko vlagateljem v zvezi z naložbami v zadevne vrednostne papirje predstavljale pomoč pri odločitvi.
- Kupili boste izdelek, ki ni enostaven in ga je morda težko razumeti.

1.2. OSNOVNE INFORMACIJE O IZDAJATELJICI

1.2.1. Sedež, pravna oblika, LEI, veljavna zakonodaja in država registracije izdajateljice

Izdajateljica je delniška družba s sedežem v Herisau v Švici. Registrirana je v Švici in ustanovljena v skladu s švicarsko zakonodajo. LEI se glasi: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Glavna dejavnost izdajateljice

Glavna dejavnost izdajateljice je nakup in upravljanje vložkov doma in v tujini ter izdaja tokeniziranih strukturiranih posojil.

1.2.3. Glavni delničar

Edini delničar izdajateljice je Digital Assets DA AG s sedežem v Herisau.

1.2.4. Identiteta izvršnega direktorja

Direktor s pooblastilom za izključno zastopstvo je gospod Ernest Ukaj.

1.2.5. Identiteta revizorjev

Revizorji oz. revizijska služba je družba Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Katere so bistvene finančne informacije o izdajateljici?

Izkaz uspeha od 6. 7. 2020 do 31. 12. 2020	
Letna izguba	9.204,45
Bilanca z dne 31. 12. 2020	
Neto finančne obveznosti	2.500,00
Izkaz denarnih tokov do 31. 12. 2020	
Neto denarni tok iz tekočih poslovnih dejavnosti	-8.566,95
Neto denarni tok iz dejavnosti financiranja	-200,00
Neto denarni tok iz naložbenih dejavnosti	-

1.2.7. Katera so osrednja tveganja, posebej značilna za izdajateljico?

1.2.7.1. Likvidnostno tveganje

Izdajateljica je odvisna od zadostne likvidnosti za poravnavo terjatev do vrednostnih papirjev, ki jih je izdala. Če terjatve presegajo likvidna sredstva izdajateljice, se lahko izplačilo zelo zavleče, ker je treba najprej likvidirati postavke izdajatelja in sredstva nakazati na izplačilni račun izdajateljice. V tem primeru obstaja tveganje, da bodo vlagatelji svoje terjatve prejeli z znatno večdnevno ali večtedensko zamudo.

1.2.7.2. Tveganje nasprotne stranke

Izdajateljica zavaruje terjatve do sebe s transakcijami varovanja pred tveganjem s tretjimi osebami. Predmet teh transakcij varovanj pred tveganji so lahko: Delnice, vrednostni papirji, ki predstavljajo delnice, košarica osnovnih instrumentov, indeksi, indeksi, ki jih je sestavila izdajateljica, menjalni tečaji, obrestne terminske pogodbe, surovine, terminske pogodbe ali skladi/ETF. Če na primer izdajateljica proda vrednostni papir za določeno delnico (tako imenovane tokenizirane delnice), si bo zagotovila svoj položaj na trgu s postavitvijo ustreznega položaja. Pri tem se lahko zgodi, da izdajateljica pridobi terjatev do tretje osebe in s tem prevzame tveganje neplačila (tako imenovano tveganje nasprotne stranke). Za to tretjo osebo lahko veljajo zakoni in predpisi tretje države, v tem primeru pa lahko velja regulativni okvir, ki ne zagotavlja enake zaščite kot evropski oz. lihtenštajski okvir. Če se to tveganje neplačila uresniči, bo morala izdajateljica odpisati vse terjatve ali del njih do teh nasprotnih strank in zato ne bo mogla poravnati vseh obveznosti ali dela obveznosti do vlagateljev.

1.2.7.3. Tveganje napovedi

Ta obrazec za registracijo na različnih mestih vsebuje v prihodnost usmerjene izjave, ki se nanašajo na prihodnja dejstva, dogodke in druge okoliščine, ki niso zgodovinska dejstva. Pogosto so označeni z besedami, kot so »verjetno«, »mogoče«, »pričakovano«, »predvideno«, »načrtovano«, »napovedano« in s podobnimi formulacijami. Takšne, v prihodnost usmerjene izjave temeljijo na pričakovanjih, ocenah, napovedih in domnevah. Podajajo izključno mnenje izdajateljice, zanje veljajo negotovosti in tveganja glede njihovega dejanskega pojavljanja, posledično pa ni zagotovljeno, da bodo uresničene. To lahko povzroči, da izdajateljica morda ne bo mogla v celoti ali delno poravnati terjatev, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev. To lahko pripelje do popolne izgube začetne naložbe.

1.3. OSNOVNE INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH

1.3.1. Katere so najpomembnejše značilnosti vrednostnih papirjev?

Pri ponujenih vrednostnih papirjih gre za podrejene dolžniške obveznice, ki so oblikovane kot prinosniški vrednostni papirji. So obveznosti izdajateljice, da izvede izplačila vlagateljem.

1.3.2. Valuta, apoen, nominalna vrednost, število izdanih vrednostnih papirjev in zapadlost

Valuta vrednostnih papirjev je ameriški dolar. Največji obseg izdaje je 100.000.000,00 ameriških dolarjev. Vrednostni papirji nimajo zapadlosti. En vrednostni papir ustreza polni enoti zadevne osnovne vrednosti.

1.3.3. Pravice, povezane z vrednostnimi papirji

Tokenizirane delnice zagotovijo pravice upnika, ki ne vsebujejo nobenih pravic delničarjev, zlasti nobenih pravic do sodelovanja, udeležbe in glasovanja na skupščinah delničarjev izdajateljice ali pravicah zadevne izdajateljice osnovnih sredstev. Pravice do povračila, povezane s tokeniziranimi delnicami, so povezane z razvojem vrednosti določenih osnovnih sredstev, s katerimi se trguje na borzi. Osnovna sredstva so lahko: Delnice, vrednostni papirji, ki predstavljajo delnice, košarica osnovnih instrumentov, indeksi, indeksi, ki jih je sestavila izdajateljica, devize, obrestne termske pogodbe, surovine, termske pogodbe, kriptovalute, drugi prenosljivi vrednostni papirji, obveznosti za posojila na podlagi obveznic ali skladi/ETF-ji (»osnovnega sredstva«). Morebitne dividende niso vključene. V primeru, da se tokeniziranim delnic odpove, ima vlagatelj pravico, da tokenizirane delnice unovči pri izdajateljici za ustrezno referenčno vrednost osnovne cene s premijo. Fizična dobava osnovnih sredstev je izključena. Tokenizirane delnice se izplačujejo izključno v denarju oz. kriptovalutah. Samo imetniki tokeniziranih delnic jih lahko unovčijo pri izdajatelju za posamezno referenčno ceno s premijo.

1.3.4. Relativni rang vrednostnih papirjev

Za tokenizirane delnice velja usposobljena podreditev vlagateljev. V zvezi z vlagatelji (upniki) utemeljujejo pravice upnika, ki so enako razvrščene in v razmerju s terjatvami drugih upnikov izdajateljice podrejene pravice upnika. V primeru likvidacije, ukinitve ali plačilne nesposobnosti izdajateljice in v primeru postopka, katerega namen je preprečiti plačilno nesposobnost izdajateljice, imajo pravice iz tokeniziranih delnic prednost pred vsemi drugimi obstoječimi in prihodnjimi nepodrejenimi obveznostmi izdajateljice (usposobljena podrejenost). Upniki tokeniziranih delnic so zavezani, da ne bodo uveljavljali svojih podrejenih pravic do izdajateljice tako dolgo in v kolikor bi njihovo zadovoljstvo pripeljalo do plačilne nesposobnosti ali prezadolženosti izdajateljice. V tem obdobju se zastaranje dela pravic, ki jih ni mogoče uveljaviti, zadrži.

1.3.5. Omejitve proste tržnosti

Ti vrednostni papirji se in se smejo ponujati in prodajati samo tistim osebam, katerim veljavna zakonodaja dovoljuje pridobitev, hrambo in prodajo teh vrednostnih papirjev. Vrednostni papirji niso bili in ne bodo registrirani v skladu z ameriškim Zakonom o vrednostnih papirjih iz leta 1933 v njegovi ustrezni veljavni različici (»Securities Act«), in se ne smejo ponujati ali prodajati v ZDA ali na račun ali v korist oseb z ameriškim državljanstvom ali stalnim davčnim rezidenstvom v

ZDA. Enako velja za državljane ali osebe z davčnim rezidenstvom v eni od naslednjih držav: Iran, Severna Koreja, Sirija. Izdajateljica si pridržuje pravico, da po lastni presoji uvede dodatne omejitve prodaje.

1.3.6. Kje se trguje z vrednostnimi papirji?

Vrednostni papirji niso predmet zahtevka za odobritev za trgovanje na reguliranem trgu, drugih trgih tretjih držav, zagonskih trgih za mala in srednje velika podjetja ali MTF.

1.3.7. Katera so osrednja tveganja, posebej značilna za vrednostne papirje?

1.3.7.1. Podrejenost/tveganje nasprotne stranke

Dolžnica zahtevkov iz tokeniziranih delnic je izdajateljica. Vlagatelji so upniki izdajateljice. Edina nasprotna stranka vlagateljev je tako izdajateljica. Vlagatelji so torej odvisni od solventnosti izdajateljice. V primeru, da izdajateljica ne more izpolniti vseh terjatev ali dela terjatev iz tokeniziranih delnic, obstaja nevarnost, da izdajateljica postane plačilno nesposobna na škodo vlagateljev. V primeru plačilne nesposobnosti izdajateljice so medsebojne terjatve vlagateljev enakovredne, vendar podrejene drugim terjatvam tretjih oseb do izdajateljice. To pomeni, da je treba terjatve tretjih oseb obravnavati prednostno, vlagatelje pa je mogoče izplačati le, če sredstva izdajateljice presegajo terjatve tretjih oseb. Vlagatelji zato nosijo tveganja delne ali popolne izgube nabavne cene.

1.3.7.2. Tveganje nezadostnih učinkov transakcij varovanj pred tveganji

Izdajateljica bo v okviru svoje običajne poslovne dejavnosti v namene varovanja pred tveganjem trgovala z osnovnim premoženjem oziroma v primeru indeksa kot osnovnega sredstva, z osnovnimi individualnimi sredstvi, oziroma z njimi povezanimi opcijskimi ali terminskimi pogodbami ali pa se bo zavarovala s tako imenovanimi transakcijami varovanja pred tveganji (varovanja, varovanja pred tveganji) z ustreznimi delnicami ali drugimi osnovnimi sredstvi oz. povezanimi opcijskimi ali terminskimi pogodbami. Zlasti obstaja tveganje, da izdajateljica teh transakcij varovanj pred tveganjem ne bo izvedla zadostno, da ne bodo uspele ali da jih bo mogoče izvesti le pod neugodnimi pogoji. Te okoliščine lahko zelo negativno vplivajo na sposobnost izdajateljice, da unovči tokenizirane delnice. V tem primeru obstaja tveganje delne ali popolne izgube vloženega kapitala.

1.3.7.3. Tveganje neplačila pri transakcijah varovanj pred tveganjem

Izdajateljica lahko v okviru varovanj pred tveganjem pridobi tudi opcijske ali terminske pogodbe ali druge izdelke OTC. V tem primeru izdajateljica nosi tveganje nasprotne stranke svojega pogodbenega partnerja. To tveganje nasprotne stranke obstaja zlasti, če terjatev izdajateljice ne izpolni obveznosti. Če je na primer izdajateljica od nasprotne stranke pridobila opcijo nakupa osnovnega sredstva, nosi tveganje, da lahko nasprotna stranka fizično dostavi osnovno sredstvo. Če to zaradi tehničnih, finančnih, regulativnih ali drugih razlogov ni mogoče, se lahko izkaže, da varovanja pred tveganjem delno ali v celoti niso zadostna, kar lahko znatno negativno vpliva na sposobnost izdajateljice, da unovči tokenizirane delnice in lahko povzroči delno ali popolno izgubo vloženega kapitala.

1.3.7.4. Tveganje popolne izgube

Vrednost tokeniziranih delnic je odvisna predvsem od razvoja cen osnovnega sredstva, saj je izračun zneska povračila tokeniziranih delnic vezan na razvoj cen (uspešnost) osnovnega sredstva. Sprememba cene ali celo odsotnost spremembe osnovne vrednosti tokeniziranih delnic lahko vrednost tokeniziranih delnic zmanjša nesorazmerno do malovrednosti.

1.3.7.5. Tveganje cene osnovnega sredstva

Cene osnovnega sredstva lahko nihajo izredno močno in v zelo kratkih časovnih intervalih. Med ceno, prikazano na spletnem mestu izdajateljice, in ceno, ki je dejansko realizirana med unovčenjem, lahko obstaja precejšnja razlika, ki lahko bremeni vlagatelja. Zato je mogoče, da dejansko uresničljiva cena zaostaja za nakupno ceno ali bistveno negativno odstopa od nje.

1.3.7.6.Slabosti programske opreme

Osnovna programska aplikacija, osnovna pametna pogodba in programska platforma za upravljanje knjige vlagatelja se nenehno razvijajo in mnogi vidiki ostajajo nepreverjeni. Napredki v kriptografiji ali tehnični napredki lahko predstavljajo tveganje za tokenizirane delnice, ki se izdajo v postopku digitalnega risanja in se vodijo v digitalni knjigi vlagateljev. Jamstvo ali zagotovilo, da bo postopek za ustvarjanje in izdajo tekoniziranih delnic potekal nemoteno ali brezhibno ne obstaja, prav tako obstaja skrito tveganje, da programska oprema vsebuje slabosti, šibke točke ali napake, ki med drugim vodijo do napak pri risanju, ustvarjanju, dostavi, knjigovodstvu ali prenosljivosti tokeniziranih delnic. Vse to lahko za vlagatelja povzroči delno ali popolno izgubo njegovih naložb.

1.3.7.7.Tveganje kraje oz. tveganje vdora v računalnik

Uporabljene pametne pogodbe, osnovna programska aplikacija in programska platforma so lahko izpostavljeni napadom hekerjev ali drugih oseb, vključno, vendar ne omejeno na, tako imenovane napade zlonamerne programske opreme, napade za zavrnitev storitve, soglasne napade, napade Sybil, drobljenje (smurfing) in predstavljanja za drugega (spoofing). Takšni uspešni napadi bi lahko privedli do kraje ali izgube sredstev, vključno s tokeniziranimi delnicami, kar bi lahko poslabšalo kakršno koli uporabo ali funkcionalnost tokeniziranih delnic. Vse to lahko za vlagatelja povzroči delno ali popolno izgubo njegovih naložb

1.4. OSNOVNE INFORMACIJE O JAVNI PONUDBI VREDNOSTNIH PAPIRJEV

1.4.1. Pod kakšnimi pogoji in pa katerem časovnem razporedu lahko vlagam v ta vrednostni papir?

Ti vrednostni papirji se in se smejo ponujati in prodajati samo tistim osebam, katerim veljavna zakonodaja dovoljuje pridobitev, hrambo in prodajo teh vrednostnih papirjev. Vrednostni papirji niso bili in ne bodo registrirani v skladu z ameriškim Zakonom o vrednostnih papirjih iz leta 1933 v njegovi ustrezni veljavni različici («Securities Act»), in se ne smejo ponujati ali prodajati v ZDA ali na račun ali v korist oseb z ameriškim državljanstvom ali stalnim davčnim rezidenstvom v ZDA.

Vrednostni papirji bodo na voljo naslednji dan po objavi končnih pogojev.

Vlagatelji lahko unovčijo tokenizirane delnice za kriptovalute ali švicarske franke na spletnem mestu izdajateljice. Kriptovalute, odobrene za izplačilo, bodo objavljene na spletni strani izdajateljice. Izdajateljica si pridržuje pravico, da določene kriptovalute doda na seznam odobrenih kriptovalut, ali da po lastni presoji določene kriptovalute odstrani s seznama odobrenih kriptovalut.

1.4.2. Kdo je ponudnik?

Ponudnik je družba CM-Equity AG s sedežem v Münchnu, registrirana in ustanovljena v skladu z zakonodajo Zvezne republike Nemčije.

1.4.3. Zakaj se pripravi ta prospekt?

Prospekt služi kot izdajni dokument za izdajo tokeniziranih delnic. Prihodki od prodaje vrednostnih papirjev se uporabljajo za varovanje pred tveganjem.

Direktor izdajateljice je hkrati direktor matičnega podjetja. Hkrati je večinski delničar skupine MKY, ki je pripravila letne računovodske izkaze. Obstaja tveganje, da bo zgoraj omenjena oseba zaradi navzkrižja interesov za ali proti izdajateljici na eni ali osebni interesov na drugi strani sprejemala odločitve ali dejanja, ki neposredno ali posredno škodujejo ekonomskemu uspehu izdajateljice in lahko tako na koncu posredno tudi negativno vplivajo na premoženjski in finančni položaj ter rezultate poslovanja izdajateljice. To se lahko zgodi na primer z dodelitvijo plačila ali drugih ugodnosti v pogodbah ali drugih pravnih razmerjih z zgoraj omenjenimi osebami, ki se bistveno ne razlikujejo od ustreznih tržnih nadomestil ali ugodnosti v škodo izdajateljice. Po mnenju izdajateljice pa se to ni zgodilo v pogodbenih razmerjih z omenjenimi osebami, ki so obstajale na datum prospekta.

1. BILAGA: SAMMANFATTNING

1.1. INLEDNING OCH VARNINGAR

1.1.1. Värdepapperens namn och värdepappersidentifieringsnummer (ISIN)

Värdepapperen har namnet "Tokenized Stocks", och den underliggande tillgången är aktier i MICROSTRATEGY INC. (MSTR). Värdepapperens ISIN är: CH1115966652.

1.1.2. Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inklusive identifieringskod för juridiska personer (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telefonnummer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Namn på och kontaktuppgifter för erbjudaren, inklusive identifieringskod för juridiska personer (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Tyskland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Namn på och kontaktuppgifter för den behöriga myndigheten

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum för godkännande

Datum för godkännande är 2021-05-07.

1.1.6. Varning

Emittenten förklarar att

- sammanfattningen ska ses som en introduktion till grundprospektet och att varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av grundprospektet i dess helhet från investerarens sida;
- investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
- en investerare som vill väcka talan på grund av uppgifterna i ett grundprospekt i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning kan bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds;
- civilrättsligt ansvar endast kan åläggas de personer som lagt fram och förmedlat sammanfattningen och eventuella översättningar därav, och detta endast om sammanfattningen när den läses tillsammans med andra delar av grundprospektet är vilseledande, felaktig eller motsägelsefull eller om den inte, när den läses med andra delar av grundprospektet, förmedlar den grundläggande information som skulle kunna hjälpa investerare att fatta beslut om investeringar i värdepapperen i fråga.
- Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

1.2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

1.2.1. Emittentens hemvist, rättsliga form, LEI, gällande lagstiftning och registreringsland

Emittenten är ett aktiebolag (AG) med hemvist i Herisau, Schweiz. Företaget är registrerat i Schweiz och har bildats i överensstämmelse med schweizisk lagstiftning. LEI är: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emittentens huvudsakliga verksamhet

Emittentens huvudsakliga verksamhet är att förvärva och förvalta andelar i hemlandet och utomlands samt att emittera tokeniserade strukturerade obligationer.

1.2.3. Emittentens största aktieägare

Emittentens enda aktieägare är Digital Assets DA AG med hemvist i Herisau.

1.2.4. De viktigaste administrerande direktörernas identitet

Verkställande direktör med rätt till självständig representation är Ernest Ukaj.

1.2.5. De lagstadgade revisorernas identitet

De lagstadgade revisorerna är Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Vad är emittentens finansiella nyckelinformation?

Resultaträkning från 2020-07-06–2020-12-31	
Årsförlust	9 204,45
Balansräkning per 2020-12-31	
Finansiella nettoskulder	2 500,00
Kassaflödesanalys per 2020-12-31	
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-8 566,95
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-200,00
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-

1.2.7. Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?

1.2.7.1. Likviditetsrisk

Emittenten är beroende av tillräcklig likviditet för att kunna reglera de fordringar mot sig som uppstår på grund av de värdepapper som den emitterar. Om fordringarna överstiger emittentens likvida medel kan utbetalningen försenas avsevärt eftersom emittentens positioner först måste avvecklas och medlen måste överföras till emittentens utbetalningskonto. I sådana fall finns det en risk att investerare får sina fordringar med avsevärda förseningar på flera dagar eller veckor.

1.2.7.2. Motpartsrisk

Emittenten säkrar fordringarna mot sig genom säkringstransaktioner med tredje part. Dessa säkringstransaktioner kan omfatta: aktier, värdepapper som representerar aktier, aktiekorgar, index, index som sammanställts av emittenten, växelkurser, ränteterminer, råvaror, terminskontrakt eller fonder/ETF:er. Om emittenten exempelvis säljer ett värdepapper för en viss aktie (så kallade tokeniserade aktier) säkrar den sin position på marknaden genom att ingå en motsvarande position. Emittenten kan komma att förvärva en fordran mot en tredje part och därmed bära dennes fallissemangsrisk (så kallad motpartsrisk). Denna tredje part kan omfattas av ett tredjelands lagstiftning och regleringar och kan då omfattas av ett regelverk som inte garanterar samma skydd som EU:s eller Liechtensteins. Om denna fallissemangsrisk skulle förverkligas behöver emittenten helt eller delvis skriva av sina fordringar mot dessa motparter och kan därför vara helt eller delvis oförmögen att betala sina skulder till investerarna.

1.2.7.3. Prognosrisk

Detta registreringsdokument innehåller på flera ställen framåtblickande uttalanden som rör framtida förhållanden, händelser och andra omständigheter som inte är historiska fakta. De markeras regelbundet med ord som "sannolik", "möjligtvis", "förväntad", "prognostiserad", "planerad", "förutsedd" och liknande formuleringar. Sådana framåtblickande uttalanden är baserade på förväntningar, uppskattningar, prognoser och antaganden. De återspeglar endast emittentens bedömning, är föremål för osäkerheter och risker om huruvida de faktiskt kommer att inträffa eller ej och deras förverkligande kan därför inte garanteras. Detta kan leda till att emittenten helt eller delvis inte kan betala fordringarna från värdepapperen. Detta kan leda till en fullständig förlust av den ursprungliga investeringen.

1.3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

1.3.1. Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

De värdepapper som erbjuds är efterställda skuldförbindelser som är utformade som innehavarpapper. De utgör emittentens skyldigheter att göra utbetalningar till investerare.

1.3.2. Valuta, valör, nominellt värde, antal emitterade värdepapper och löptid

Värdepapperens valuta är US-dollar. Emissionsvolymen uppgår till maximalt 100 000 000,00 USD. Värdepapperen har ingen löptid. Ett värdepapper motsvarar en hel enhet av respektive underliggande tillgång.

1.3.3. Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

De tokeniserade aktierna ger fordringsägarna rättigheter som inte innefattar de rättigheter som tillkommer delägarna, i synnerhet inte deltagar-, medbestämmande- eller rösträtt vid emittentens bolagsstämmor eller hos respektive emittenter av underliggande tillgångar. Den rätt till återbetalning som är knuten till tokeniserade aktier är kopplad till värdeutvecklingen hos vissa börshandlade underliggande tillgångar. Dessa underliggande tillgångar kan vara: aktier, värdepapper som representerar aktier, aktiekorgar, index, index som sammanställts av emittenten, utländska valutor, ränteterminer, råvaror, terminskontrakt, kryptovalutor, andra överlåtbara värdepapper, obligationer eller fonder/ETF:er (den "underliggande tillgången"). Detta omfattar inte eventuella utdelningar. I händelse av uppsägning av de tokeniserade aktierna har investerare rätt att lösa in de tokeniserade aktierna hos emittenten för respektive referensvärde av lösenpriset plus överkurs. Fysisk leverans av den underliggande tillgången är utesluten. Tokeniserade aktier betalas uteslutande ut i pengar eller kryptovalutor. Endast innehavare av tokeniserade aktier kan lösa in dem hos emittenten till respektive referenspris plus överkurs.

1.3.4. Värdepapperens relativa senioritet

Tokeniserade aktier är föremål för en kvalificerad efterställning av investerarna. De fastställer likställda rättigheter bland investerare (fordringsägare) som är efterställda andra fordringsägares fordringar mot emittenten. I händelse av emittentens likvidation, upplösning eller insolvens samt vid förfaranden som syftar till att avvärja emittentens insolvens ska de rättigheter som hör till de tokeniserade aktierna vara efterställda alla andra befintliga och framtida icke-efterställda skulder hos emittenten (kvalificerad efterställning). Fordringsägarna till de tokeniserade aktierna är skyldiga att inte göra sina efterställda fordringar gällande mot emittenten så länge och i den mån som deras uppfyllande skulle leda till att emittenten blir insolvent eller överskuldssatt. Under denna period avbryts preskriptionstiden för den del av fordringarna som inte kan göras gällande.

1.3.5. Inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen

Dessa värdepapper erbjuds och får endast erbjudas och säljas till personer som har tillstånd att förvärva, inneha och sälja sådana värdepapper enligt tillämplig lagstiftning. Värdepapperen har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt US Securities Act från 1933 i dess gällande version ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas i USA eller till, för räkning

eller till förmån för personer med amerikanskt medborgarskap eller med skatterättslig hemvist i USA. Detsamma gäller för medborgare eller personer med skattemässig hemvist i något av följande länder: Iran, Nordkorea, Syrien. Emittenten förbehåller sig rätten att införa ytterligare försäljningsbegränsningar efter eget gottfinnande.

1.3.6. Var handlas värdepapperen?

Värdepapperen är inte föremål för en ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad, andra tredjelandsmarknader, tillväxtmarknader för små och medelstora företag eller multilaterala handelsplattformar.

1.3:e7. Vilka är de huvudsakliga riskerna som är specifika för värdepapperen?

1.3.7.1. Efterställning/motpartsrisk

Gäldenären för de fordringar som härrör från de tokeniserade aktierna är emittenten. Investerares ande emittentens fordringsägare. Investerares enda motpart är således emittenten. Investerares är därför beroende av emittentens solvens. Om emittenten helt eller delvis inte skulle kunna uppfylla fordringarna från de tokeniserade aktierna finns det en risk att emittenten blir insolvent på investerares bekostnad. I händelse av emittentens insolvens är investerares fordringar likställda med varandra men efterställda andra fordringar från tredje part mot emittenten. Detta innebär att fordringar från tredje part ska uppfyllas först och att utbetalningar till investerares endast kan göras om emittentens medel överstiger fordringarna från tredje part. Investerares bär därför risken att förlora en del av eller hela förvärvspriset.

1.3.7.2. Risk för otillräckliga säkringstransaktioner

Inom ramen för sin normala verksamhet kommer emittenten i säkringssyfte att handla med underliggande tillgångar eller – när det gäller ett index som underliggande tillgång – med de enskilda värden som det baseras på, eller med options- eller terminskontrakt som baseras på dessa, eller att säkra sig genom så kallade hedgingaffärer (täckningsaffärer, säkringstransaktioner) i de relevanta aktierna eller andra underliggande tillgångar eller i options- eller terminskontrakt som baseras på dessa. I synnerhet finns det en risk att emittenten inte genomför dessa säkringstransaktioner i tillräcklig utsträckning, att de misslyckas eller att de endast kan genomföras på ogynnsamma villkor. Dessa omständigheter kan ha en betydande negativ påverkan på emittentens förmåga att lösa in tokeniserade aktier. I sådana fall finns det en risk för att det investerade kapitalet delvis eller helt förloras.

1.3.7.3. Fallissemangsrisk i säkringstransaktioner

Emittenten kan också förvärva options- eller terminskontrakt eller andra OTC-produkter som en del av sina säkringstransaktioner. I sådana fall bär emittenten på motpartsrisken för sina respektive avtalsparter. Denna motpartsrisk består i synnerhet i att emittentens fordran försvinner. Om emittenten till exempel har förvärvat en köption på en underliggande tillgång från en motpart bär den risken att motparten kan leverera den underliggande tillgången även fysiskt. Om detta inte är möjligt av tekniska, finansiella, regleringsmässiga eller andra skäl kan säkringstransaktionerna visa sig vara delvis eller helt otillräckliga, vilket kan ha en betydande negativ påverkan på emittentens förmåga att lösa in de tokeniserade aktierna och kan leda till att det investerade kapitalet delvis eller helt förloras.

1.3.7.4. Risk för fullständig förlust

Värdet av de tokeniserade aktierna beror främst på den underliggande tillgångens prisutveckling, eftersom beräkningen av återbetalningsvärdet för tokeniserade aktier är knuten till den underliggande tillgångens prisutveckling. En prisförändring eller till och med avsaknaden av en prisförändring för den underliggande tillgång som de tokeniserade aktierna är baserade på kan minska värdet på de tokeniserade aktierna oproportionerligt mycket, ända till den grad att de blir värdelösa.

1.3.7.5. Kursrisk för den underliggande tillgången

Priserna på den underliggande tillgången kan fluktuera extremt kraftigt och med mycket små tidsintervall. Det kan finnas en betydande skillnad mellan det pris som visas på emittentens webbplats och det pris som faktiskt realiserar vid inlösentillfället, vilket kan vara till nackdel för investeraren. Det kan därför hända att det pris som faktiskt kan realiserar understiger inköpspriset eller avviker från det på ett mycket negativt sätt.

1.3.7.6. Svagheter i programvaran

Den underliggande programvarutillämpningen, det underliggande smarta kontraktet och programvaruplattformen för hantering av investerarboken utvecklas ständigt och många aspekter har ännu inte testats. Framsteg inom kryptografi eller tekniska framsteg kan innebära risker för de tokeniserade aktier som emitteras via en digital teckningsprocess och förs i en digital investerarbok. Det finns ingen garanti eller försäkring om att processen för att skapa och emittera tokeniserade aktier kommer att vara oavbruten eller felfri, och det finns en inneboende risk att programvaran kan innehålla svagheter, sårbarheter eller fel som bland annat kan resultera i fel i teckning, skapande, leverans, bokföring eller överförbarhet av tokeniserade aktier. Allt detta kan leda till att investeraren delvis eller helt och hållet förlorar sin investering.

1.3.7.7. Risk för stöld eller hackning

De smarta kontrakt som används, den underliggande programvarutillämpningen och programvaruplattformen kan utsättas för attacker från hackare eller andra, inklusive men inte begränsat till så kallade malwareattacker, överbelastningsattacker, konsensusbaserade attacker, sybilattacker, smurfing och spoofing. Framgångsrika attacker av det slaget kan leda till stöld eller förlust av penningmedel, inklusive tokeniserade aktier, vilket kan försämra användningen eller funktionaliteten hos de tokeniserade aktierna. Allt detta kan leda till att investeraren delvis eller helt och hållet förlorar sin investering

1.4. GRUNDLÄGGANDE INFORMATION OM OFFENTLIGA ERBJUDANDEN AV VÄRDEPAPPER

1.4.1. På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Dessa värdepapper erbjuds och får endast erbjudas och säljas till personer som har tillstånd att förvärva, inneha och sälja sådana värdepapper enligt tillämplig lagstiftning. Värdepappren har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt US Securities Act från 1933 i dess gällande version ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas i USA eller till, för räkning eller till förmån för personer med amerikanskt medborgarskap eller med skatterättslig hemvist i USA.

Värdepappren kommer att erbjudas dagen efter offentliggörandet av de slutliga villkoren.

Investerare kan lösa in de tokeniserade aktierna mot kryptovalutor eller schweiziska franc via emittentens webbplats. De kryptovalutor som är tillåtna för utbetalning meddelas alltid på emittentens webbplats. Emittenten förbehåller sig rätten att lägga till vissa kryptovalutor i listan över godkända kryptovalutor eller att ta bort vissa kryptovalutor från listan över godkända kryptovalutor efter eget gottfinnande.

1.4.2. Vem är erbjudaren?

Erbjudaren är CM-Equity AG med hemvist i München, som är registrerad i och har bildats enligt lagstiftningen i Förbundsrepubliken Tyskland.

1.4.3. Varför upprättas detta prospekt?

Prospektet fungerar som emissionsdokument för emission av de tokeniserade aktierna. Intäkterna från försäljningen av värdepappren används för säkringstransaktioner.

Emittentens verkställande direktör är även verkställande direktör i moderbolaget. Samtidigt är han majoritetsaktieägare i MKY Group, som skapat bokslutet. Det finns en risk att den

ovannämnda personen på grund av intressekonflikter för eller mot emittenten eller på grund av egenintresse kan komma att fatta beslut eller vidta åtgärder som kan ha en direkt eller indirekt negativ inverkan på emittentens ekonomiska framgång och därmed även en indirekt negativ inverkan på emittentens tillgångar och skulder, finansiella ställning samt resultat. Detta kan till exempel inträffa om ersättning eller andra förmåner beviljas i avtal eller andra rättsförhållanden med de ovannämnda personerna som på emittentens bekostnad skiljer sig påtagligt från den ersättning eller de förmåner som är vanliga på marknaden. Enligt emittentens uppfattning har detta dock inte inträffat i de avtalsförhållanden med ovannämnda personer som finns på prospektdatumet.

1. ПРИЛОЖЕНИЕ: РЕЗЮМЕ

1.1. УВОД И УКАЗАНИЯ

1.1.1. Означение и идентификационен номер на ценните книжа (ISIN)

Ценните книжа са обозначени като „Tokenized Stocks“, като базисната стойност са акции на Тесла Инк. [Tesla Inc.] (TSLA). ISIN на ценните книжа е: CH1115966504.

1.1.2. Идентичност и данни за контакт на емитента, включително код на титуляря (LEI)

„ДААГ Сертификейтс“ ГмбХ, Индустрищрасе 28, 9100 Херизау, Швейцария [DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz], телефонен номер: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Идентичност и данни за контакт на оферента, включително код на титуляря (LEI)

„СМ-Еквити“ АГ, Кауфингерщрасе 20“, 80331 Мюнхен, Германия [CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland], info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Идентичност и данни за контакт на компетентния орган

Надзор на финансовите пазари Лихтенщайн, Ландщрасе 109, п. к. 279, 9490 Вадуц, Лихтенщайн [Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein], телефон: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Дата на одобряване

Датата на одобряване е 07.05.2021 г.

1.1.6. Указание

Емитентът декларира, че

- резюмето следва да се разбира като увод към основния проспект и при всяко решение за инвестиции в ценни книжа инвеститорът трябва да се позовава на основния проспект като цяло;
- инвеститорът би могъл да загуби целия инвестиран капитал или част от него;
- инвеститор, който желае да предяви иск във връзка с включените в основния проспект данни, е възможно, съгласно националните правни разпоредби на неговата държава членка, да трябва да поеме разходите за превод на проспекта преди образуване на производството;
- гражданскоправна отговорност носят само онези лица, които са представили и изпратили резюмето заедно с евентуалните преводи, и то само в случай, че резюмето, когато се чете заедно с останалите части от основния проспект, е заблуждаващо, невярно или противоречиво или че то, когато се чете заедно с останалите части от основния проспект, не предоставя основната информация, която би помогнала на инвеститорите да вземат решения във връзка с инвестиции в съответните ценни книжа.
- Вие възнамерявате да придобиете продукт, който не е лесен и може да бъде трудно разбираем.

1.2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

1.2.1. Седалище, правна форма, LEI, приложимо право и държава на регистрацията на емитента

Емитентът е акционерно дружество със седалище в Херизау, Швейцария [Herisau, Schweiz]. Той е регистриран в Швейцария и е учреден съгласно швейцарското право. LEI е: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Основна дейност на емитента

Основната дейност на емитента включва придобиване и управление на участия в страната и чужбина, както и емитирането на токенизиранни структурирани заеми.

1.2.3. Основен акционер

Единствен съдружник на емитента е „Диджитъл Асетс ДА“ АГ [Digital Assets DA AG] със седалище в Херизау.

1.2.4. Самоличност на главния изпълнителен директор

Изпълнителен директор, упълномощен да представлява дружеството самостоятелно, е г-н Ернест Укай [Ernest Ukaj].

1.2.5. Идентичност на одитора

Одитор, респ. ревизионен орган, е „Мазарс“ АГ, Хероцпасае 12, CH-8048 Цюрих [Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich].

1.2.6. Коя е съществената финансова информация за емитента?

Финансов отчет за периода 06.07.2020—31.12.2020 г.	
Годишна загуба	9204,45
Баланс към 31.12.2020 г.	
Нетни финансови задължения	2500,00
Отчет за капиталовите потоци към 31.12.2020 г.	
Нетен капиталов поток от текущата дейност	-8566,95
Нетен капиталов поток от дейности по финансиране	-200,00
Нетен капиталов поток от инвестиционни дейности	-

1.2.7. Кои са основните рискове, специфични за емитента?

1.2.7.1. Риск, свързан с ликвидност

За погасяване на вземанията спрямо него по емитираните ценни книжа емитентът трябва да разполага с достатъчна ликвидност. Ако вземанията превишават ликвидните средства на емитента, изплащането може да се забави значително, защото позициите на емитента първо трябва да бъдат ликвидирани и средствата да бъдат приведени по разплащателната сметка на емитента. В този случай съществува риск за инвеститорите да получат своите вземания със значително забавяне от няколко дни или седмици.

1.2.7.2. Риск, свързан с насрещни страни

Емитентът гарантира вземанията спрямо него чрез гаранционни сделки с трети страни. Предмет на тези гаранционни сделки могат да бъдат: акции, ценни книжа, заместващи акции, кошници от акции, индекси, индекси, съставени от емитента, обменни курсове, срочни лихвени договори, суровини, фючърсни договори или фондове/ETF. Ако например емитентът продаде ценна книга по определена акция (т. нар. Tokenized Stocks), той ще осигури пазарната си позиция чрез встъпване в определена позиция. При това може да се получи така, че емитентът да придобие вземане срещу трета страна и по този начин да понесе риска от нейното отпадане (т. нар. риск на третата страна). Тази трета страна може да попадне под действието на правото и регулацията на трета държава и в този случай е възможно да попадне под действието на регулаторна рамка, която не гарантира същата защита като Европейската регулаторна рамка или регулаторната рамка на Лихтенщайн. Ако този риск от отпадане стане факт, емитентът трябва изцяло или частично да отпише вземанията си спрямо тези насрещни страни и затова няма да бъде в състояние да изплати изцяло или частично задълженията си спрямо инвеститорите.

1.2.7.3. Прогнозен риск

Този регистрационен формуляр съдържа на различни места прогнози, които се отнасят до факти, събития и други обстоятелства в бъдещето и не представляват исторически факти. Те се изразяват обикновено чрез употреба на изрази като „вероятно“, „възможно“, „очаквано“, „прогнозирано“, „планирано“, „предвидено“ и други подобни. Такива прогнозни твърдения се основават на очаквания, преценки, прогнози и предположения. Те отразяват изключително виждането на емитента, представляват обект на несигурност и риск по отношение на действителното им настъпване и следователно не са гарантирани по отношение на тяхното осъществяване. Това може да доведе дотам, че за емитента изцяло или частично да не е възможно да погаси вземанията по ценните книжа. Това може да доведе до пълна загуба на първоначалната инвестиция.

1.3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

1.3.1. Кои са основните характеристики на ценните книжа?

При предлаганите ценни книжа става дума за второстепенни дългови ценни книжа, които са под формата на ценни книжа на носител. Те са задължения на емитента да извършва плащания на инвеститорите.

1.3.2. Валута, купюри, номинална стойност, брой емитирани ценни книжа и матурирет

Ценните книжа са емитирани в американски долари. Емисионният обем е максимално 100 000 000,00 американски долара. Ценните книжа нямат матурирет. Една ценна книга съответства на една цяла единица от съответната базисна стойност.

1.3.3. Права, свързани с ценните книжа

Tokenized Stocks предоставят права на кредитор, които не са права на съдружник и в частност не включват правото на участие, съдействие и гласуване на общите събрания на емитента или съответните емитенти на базисни стойности. Свързаните с Tokenized Stocks права на изплащане са привързани към промените в стойността на определени търгувани на борсата базисни стойности. Тези базисни стойности могат да бъдат: акции, ценни книжа, заместващи акции, кошници от акции, индекси, индекси, съставени от емитента, девизи, срочни лихвени договори, суровини, фючърсни договори, криптовалюти, други прехвърлими ценни книжа, дългови ценни книжа или фондове/ETF („базисна стойност“). Те не включват евентуални дивиденди. В случай на денонсиране на Tokenized Stocks инвеститорът има право да осребрява Tokenized Stocks при емитента срещу съответната референтна стойност на базисната цена плюс ажио. Физическа доставка на базисната стойност се изключва. Tokenized Stocks се изплащат изключително в пари, респ. криптовалюти. Само титуляри на Tokenized Stocks могат да ги осребряват при емитента срещу съответната референтна цена плюс ажио.

1.3.4. Относителен ред на ценните книжа

Tokenized Stocks подлежат на квалифицирано отстъпване на ред от страна на инвеститорите. По отношение на инвеститорите (кредиторите) те обосновават равни по ред и по отношение на вземанията на други кредитори на емитента следващи по ред права на кредиторите. В случай на ликвидация, прекратяване или несъстоятелност на емитента, както и на процедура, чиято цел е предотвратяване на несъстоятелност на емитента, правата по Tokenized Stocks отстъпват по ред пред всички други съществуващи и бъдещи не от по-нисък ред задължения на емитента (квалифицирано отстъпване на ред). Кредиторите по Tokenized Stocks са задължени да не предявяват правата си от по-нисък ред спрямо емитента дотогава и дотолкова, доколкото тяхното задоволяване би довело до неплатежоспособност или свръхзадължнялост на емитента. По време на този срок погасителната давност на онази част от правата, които не могат да бъдат предявени, се спира.

1.3.5. Ограничения на свободното търгуване

Тези ценни книжа се предлагат и могат да се предлагат и продават само на лица, за които съгласно приложимото към тях право е разрешено да придобиват, държат или продават тези ценни книжа. Ценните книжа не са регистрирани и не се регистрират съгласно US Securities Act от 1933 г. в съответно действащата му редакция („Securities Act“) и не могат да се предлагат или продават нито в Съединените щати, нито за сметка или в полза на лица с гражданство или данъчно седалище в САЩ. Същото се отнася за граждани или лица с данъчно седалище в една от следните държави: Иран, Северна Корея, Сирия. Емитентът си запазва правото по собствена преценка да налага и други ограничения за продажба.

1.3.6. Къде се търгуват ценните книжа?

Ценните книжа не са предмет на молба за допускане за търговия на регулиран пазар, други пазари на трети страни, МСП-пазари на растежа или MTF.

1.3.7. Кои са основните рискове, специфични за ценните книжа?

1.3.7.1. По нисък ред/риск, свързан с насрещната страна

Длъжник по предявените искания по Tokenized Stocks е емитентът. Инвеститорите са кредитори на емитента. Поради това единствената насрещна страна на инвеститорите е емитентът. По тази причина инвеститорите зависят от платежоспособността на емитента. В случай че емитентът не е в състояние да изплати изцяло или частично вземанията по Tokenized Stocks, съществува риск от несъстоятелност на емитента във вреда на инвеститорите. В случай на несъстоятелност на емитента вземанията на инвеститорите са от един и същи ред помежду им, но са от по-нисък ред спрямо други вземания на трети лица спрямо емитента. Това означава, че вземанията на трети лица се обслужват приоритетно и плащания на инвеститори могат да се извършват само доколкото средствата, с които разполага емитентът, превишават размера на вземанията на трети лица. По този начин инвеститорите носят риск от частична или пълна загуба на заплатената от тях цена на придобиване.

1.3.7.2. Риск от недостатъчни гаранционни сделки

В рамките на нормалната си дейност с цел гарантиране емитентът извършва търговия по базисните стойности, респ. — в случай на индекс като базисна стойност — по заложените в него отделни стойности, респ. по отнасящи се към тях опционни или срочни договори или се предпазва чрез т. нар. хедж-сделки (сделки за покритие, сделки за предпазване) по съответните акции или други базисни стойности, респ. свързаните с тях опционни или срочни договори. В частност съществува риск емитентът да не извърши в достатъчна степен тези гаранционни сделки, те да се провалят или да могат да бъдат извършени само при неблагоприятни условия. Тези обстоятелства могат в значителна степен да повлияят отрицателно върху способността на емитента да осребрява Tokenized Stocks. В този случай съществува риск от частична или пълна загуба на инвестирания капитал.

1.3.7.3. Риск от провал на гаранционни сделки

В рамките на гаранционните сделки емитентът може да придобива опционни или срочни договори или други OTC-продукти. В този случай емитентът поема риска на насрещна страна на съответния си договорен партньор. Този риск на насрещната страна съществува най-вече при отпадане на вземане на емитента. Ако например емитентът е придобил Call-опция за базисна стойност от насрещна страна, той носи риска, че насрещната страна може да предостави базисната стойност и физически. Ако това не е възможно по технически, финансови, регулаторни или други причини, гаранционните сделки могат да се окажат частично или изцяло недостатъчни, което може да се отрази силно отрицателно върху способността на емитента да осребрява Tokenized Stocks и да доведе до частична или пълна загуба на инвестирания капитал.

1.3.7.4. Риск от пълна загуба

Стойността на Tokenized Stocks зависи предимно от курса на заложената базисна стойност, като изчисляването на подлежащата на изплащане сума при Tokenized Stocks е обвързано с развитието на курса (Performance) на базисната стойност. Промяна на курса или дори липсата на такава при заложената в Tokenized Stocks базисна стойност може да намали стойността на Tokenized Stocks непропорционално и те дори да загубят всякаква стойност.

1.3.7.5. Курсов риск при базисната стойност

Цените на базисната стойност могат да варират изключително силно и в много малки интервали от време. Между посочената на уеб-страницата на емитента цена и действително реализираната цена в рамките на осребряването може да има съществена разлика, която може да се окаже за сметка на инвеститора. Затова е възможно цената, която фактически може да се реализира, да бъде под цената на придобиване или да се отклонява от нея негативно в значителна степен.

1.3.7.6. Слабости на софтуера

Използваното софтуерно приложение, Smart Contract и софтуерната платформа за управление на регистъра на инвеститорите непрекъснато се усъвършенстват и много аспекти остават непроверени. Напредъкът в криптографията или техническият напредък могат да представляват риск за Tokenized Stocks, които се емитират чрез цифров процес на подписка и се регистрират в цифров регистър на инвеститорите. Няма гаранция, че процесът на изготвяне и емитиране на Tokenized Stocks протича без прекъсване или грешки и съществува постоянен риск софтуерът да съдържа слабости, недостатъци или грешки, които могат да доведат, между другото, до грешки в подписката, изготвянето, доставката, счетоводството или прехвърлимостта на Tokenized Stocks. Всичко това може да доведе до частична, респ. пълна загуба на инвестицията.

1.3.7.7. Риск от кражба и хакерска атака

Използваните Smart Contracts, софтуерно приложение и софтуерна платформа могат да бъдат обект на атаки от хакери или други лица, включително, но не само, т. нар. атаки чрез зловреден софтуер, Denial-of-Service, базирани на разходите атаки, Sybil-атаки, Smurfing и Spoofing. Подобни успешни атаки могат да доведат до присвояване или загуба на парични средства, включително Tokenized Stocks, и да окажат отрицателно въздействие върху използването или функционалността при Tokenized Stocks. Всичко това може да доведе до частична, респ. пълна загуба на инвестицията.

1.4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

1.4.1. При какви условия и при какъв времеви график мога да инвестирам в този вид ценни книжа?

Тези ценни книжа се предлагат и могат да се предлагат и продават само на лица, за които съгласно приложимото към тях право е разрешено да придобиват, държат или продават тези ценни книжа. Ценните книжа не са регистрирани и не се регистрират съгласно US Securities Act от 1933 г. в съответно действащата му редакция („Securities Act“) и не могат да се предлагат или продават нито в Съединените щати, нито за сметка или в полза на лица с гражданство или данъчно седалище в САЩ.

Ценните книжа се предлагат в деня след публикуването на Окончателните условия.

Инвеститорите могат да осребряват Tokenized Stocks от уеб-страницата на емитента срещу криптовалута или швейцарски франкове. Допуснатите за плащане криптовалута се публикуват на уеб-страницата на емитента. Емитентът си запазва правото да добавя определени криптовалута към списъка на допуснатите криптовалута или по собствена преценка да изважда криптовалута от този списък.

1.4.2. Кой е оферентът?

Оферент е „СМ-Еквити“ АГ със седалище в Мюнхен, регистриран във и учреден съгласно правото на Федерална република Германия.

1.4.3. Защо се изготвя този проспект?

Проспектът служи като емисионен документ за Tokenized Stocks. Приходите от продажбата на ценни книжа се използват за гаранционни сделки.

Изпълнителният директор на емитента е и изпълнителен директор на дружеството майка. Същевременно той е мажоритарен съдружник в МКИ Груп [MKY Group], която е изготвила годишния финансов отчет. Съществува риск горепосоченото лице поради конфликт на интереси да взема решения или да извършва действия в полза или във вреда на емитента, от една страна, или собствен интерес, от друга страна, които пряко или непряко могат да се отразят отрицателно върху икономическите резултати на емитента и по този начин в крайна сметка да окажат непряко отрицателно въздействие върху имуществото, финансите и приходите на емитента. Това може да се случи например по следния начин: в договори или други правоотношения с горепосочените лица да бъдат уреждани възнаграждения или други облаги, които значително се отклоняват от обичайните за пазара възнаграждения или облаги във вреда на емитента. По мнение на емитента обаче това не се е случило в действащите към датата на проспекта договорни отношения с посочените по-горе лица.

1. PŘÍLOHA: SHRUTÍ

1.1. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

1.1.1. Označení a identifikační číslo cenných papírů (ISIN)

Cenné papíry mají označení „Tokenized Stocks“, přičemž podkladovými aktivy jsou akcie společnosti Tesla Inc. (TSLA). ISIN cenných papírů je: CH1115966504.

1.1.2. Identita a kontaktní údaje emitenta, včetně identifikace právnické osoby (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švýcarsko, telefonní číslo: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identita a kontaktní údaje nabízejícího, včetně identifikace právnické osoby (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Německo, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identita a kontaktní údaje příslušného orgánu

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lichtenštejnsko,
telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum schválení

Datum schválení je 07.05.2021.

1.1.6. Upozornění

Emitent prohlašuje, že

- shrnutí by mělo být chápáno jako úvod k Základnímu prospektu a že investor by měl každé rozhodnutí o investování do cenných papírů založit na Základním prospektu jako celku;
- investor by mohl přijít o celý investovaný kapitál nebo jeho část;
- investor, který hodlá podat žalobu kvůli informacím obsaženým v Základním prospektu, bude možná muset podle vnitrostátního práva svého členského státu zajistit překlad prospektu před zahájením řízení;
- podle občanského práva jsou odpovědné pouze ty osoby, které předložily a předaly shrnutí, včetně případných překladů, a i to pouze v případě, že je shrnutí, je-li čteno společně s ostatními částmi Základního prospektu, zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní, nebo že při čtení společně s ostatními částmi Základního prospektu neposkytuje základní informace, které by investorům pomohly při rozhodování o investicích do příslušných cenných papírů;
- máte v úmyslu získat produkt, který není jednoduchý a může být obtížné mu porozumět.

1.2. ZÁKLADNÍ INFORMACE O EMITENTOVÍ

1.2.1. Sídlo, právní forma, LEI, příslušné právo a země registrace emitenta

Emitentem je akciová společnost se sídlem v Herisau ve Švýcarsku. Je registrována ve Švýcarsku a založena podle švýcarského práva. LEI je: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Hlavní činnost emitenta

Hlavní činností emitenta je akvizice a správa podílů ve Švýcarsku a v zahraničí, jakož i emise tokenizovaných strukturovaných dluhopisů.

1.2.3. Majitel hlavního podílu

Jediným společníkem emitenta je Digital Assets DA AG se sídlem v Herisau.

1.2.4. Identita hlavních jednatelů

Jednatel s pravomocí samostatného zastupování je pan Ernest Ukaj.

1.2.5. Identita auditorů

Auditorem, resp. auditorskou společností je Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Jaké jsou hlavní finanční informace o emitentovi?

Výkaz zisku a ztráty za období 06.07.2020 – 31.12.2020	
Roční ztráta	9.204,45
Rozvaha k 31.12.2020	
Finanční závazky netto	2.500,00
Výkaz kapitálových toků k 31.12.2020	
Peněžní toky netto z běžné obchodní činnosti	-8.566,95
Peněžní toky netto z finančních činností	-200,00
Peněžní toky netto z investičních činností	-

1.2.7. Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

1.2.7.1. Riziko likvidity

Emitent je závislý na dostatečné likviditě pro vypořádání pohledávek vůči němu z cenných papírů, které vydal. Pokud pohledávky přesáhnou likvidní prostředky emitenta, může dojít k výraznému zpoždění výplaty, protože pozice emitenta musí být nejprve zlikvidovány a finanční prostředky musí být převedeny na výplatní účet emitenta. V takovém případě existuje riziko, že investoři obdrží své pohledávky se značným zpožděním několika dní nebo týdnů.

1.2.7.2. Riziko protistrany

Emitent zajišťuje pohledávky vůči němu prostřednictvím zajišťovacích transakcí s třetími stranami. Předmětem těchto zajišťovacích transakcí mohou být: akcie, cenné papíry zastupující akcie, akciové koše, indexy, indexy sestavené emitentem, směnné kurzy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty nebo fondy/ETF. Pokud například emitent prodá cenný papír na určitou akcii (tzv. tokenizované akcie), zajistí si svoji pozici na straně trhu vstupem do odpovídající pozice. Může se stát, že emitent získá pohledávku vůči třetí straně, a nese tak riziko selhání (tzv. riziko protistrany). Tato třetí strana může podléhat zákonům a předpisům třetí země a v tomto případě může podléhat regulačnímu rámci, který nezaručuje stejnou ochranu jako rámec evropský nebo lichtenštejnský. Pokud by se toto riziko selhání naplnilo, emitent musí odepsat všechny nebo část svých pohledávek vůči těmto protistranám, a proto nemusí být schopen vyrovnat všechny nebo část závazků vůči investorům.

1.2.7.3. Předpovědní riziko

Tento registrační formulář obsahuje na různých místech výhledové výpovědi, které se vztahují k budoucím skutečnostem, událostem a dalším okolnostem, které nejsou historickými skutečnostmi. Jsou pravidelně označovány slovy jako „pravděpodobný“, „možný“, „očekávaný“, „předpovídaný“, „plánovaný“, „prognózovaný“ a podobnými formulacemi. Tyto výhledové výpovědi jsou založeny na očekáváních, odhadech, předpovědích a předpokladech. Odrážejí výhradně názor emitenta, podléhají nejistotám a rizikům s ohledem na jejich skutečný výskyt, a proto není zaručeno, že budou realizovány. Může to znamenat, že emitent nemusí být schopen zcela nebo zčásti vypořádat pohledávky vyplývající z cenných papírů. Může to vést k úplné ztrátě počáteční investice.

1.3. ZÁKLADNÍ INFORMACE O CENNÝCH PAPIRECH

1.3.1. Jaké jsou nejdůležitější charakteristiky cenných papírů?

Nabízené cenné papíry jsou podřízené dluhopisy, které jsou koncipovány jako cenné papíry na majitele. Jsou to závazky emitenta, provádět výplaty investorům.

1.3.2. Měna, denominace, nominální hodnota, počet vydaných cenných papírů a doba platnosti

Měnou cenných papírů je americký dolar. Maximální objem emise je 100 000 000,00 USD. Cenné papíry nemají žádnou dobu splatnosti. Cenný papír odpovídá celé jednotce příslušného podkladového aktiva.

1.3.3. Práva spojená s cennými papíry

Tokenizované akcie zaručují práva věřitelů, která neobsahují žádná akcionářská práva, zejména žádná práva účasti, spoluúčasti nebo hlasování na valných hromadách emitenta nebo příslušných emitentů podkladových aktiv. Nároky na splacení spojené s tokenizovanými akciemi jsou spojeny s výkonem určitých podkladových aktiv obchodovaných na burze. Podkladovými aktivy mohou být: akcie, cenné papíry představující akcie, akciové koše, indexy, indexy sestavené emitentem, devizy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty, kryptoměny, jiné převoditelné cenné papíry, dluhopisy nebo fondy/ETF (dále jen „podkladové aktivum“). Případné dividendy nejsou zahrnuty. V případě ukončení tokenizovaných akcií je investor oprávněn odkoupit tokenizované akcie u emitenta za příslušnou referenční hodnotu základní ceny plus prémii. Fyzické dodání podkladového aktiva je vyloučeno. Tokenizované akcie jsou vypláceny pouze v penězích nebo kryptoměnách. Pouze držitelé tokenizovaných akcií je mohou uplatnit u emitenta za příslušnou referenční cenu plus prémii.

1.3.4. Relativní pořadí cenných papírů

Tokenizované akcie podléhají kvalifikované podřízenosti investorů. Ve vztahu k investorům (věřitelům) zakládají věřitelská práva, která jsou stejně hodnocená a podřízená ve vztahu k pohledávkám jiných věřitelů emitenta. V případě likvidace, rozpuštění nebo platební neschopnosti emitenta, jakož i postupu zaměřeného na odvrácení platební neschopnosti emitenta, mají práva z tokenizovaných akcií přednost před všemi ostatními stávajícími a budoucími nepodřízenými závazky emitenta (kvalifikovaná podřízenost). Věřitelé tokenizovaných akcií jsou povinni neuplatňovat své podřízené pohledávky vůči emitentovi, pokud by jejich uspokojení vedlo k platební neschopnosti emitenta nebo k jeho předlužení. Během této lhůty je pozastavena promlčecí lhůta pro část nároků, které nelze uplatnit.

1.3.5. Omezení volné obchodovatelnosti

Tyto cenné papíry jsou a mohou být nabízeny a prodávány pouze osobám, kterým je podle platného práva povoleno tyto cenné papíry nabývat, držet a prodávat. Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů („Securities Act“), a nesmí být nabízeny nebo prodávány ve Spojených státech ani nabízeny nebo prodávány na účet nebo ve prospěch osob, které jsou občany USA nebo daňovými rezidenty v USA. Totéž platí pro státní příslušníky nebo osoby s daňovým

domicilem v některé z následujících zemí: Írán, Severní Korea, Sýrie. Emitent si vyhrazuje právo učinit další omezení prodeje podle vlastního uvážení.

1.3.6. Kde jsou cenné papíry obchodovány?

Cenné papíry nepodléhají žádosti o povolení k obchodování na regulovaném trhu, trzích jiných třetích zemí, trzích pro růst malých a středních podniků nebo MTF.

1.3.7. Jaká jsou hlavní rizika specifická pro cenné papíry?

1.3.7.1. Podřízenost/riziko protistrany

Dlužníkem pohledávek z tokenizovaných akcií je emitent. Investoři jsou věřiteli emitenta. Jedinou protistranou investorů je emitent. Investoři jsou proto závislí na solventnosti emitenta. V případě, že emitent není schopen uspokojit všechny nebo část pohledávek z tokenizovaných akcií, existuje riziko, že se emitent dostane do platební neschopnosti na úkor investorů. V případě platební neschopnosti emitenta mají pohledávky investorů mezi sebou stejnou prioritu, ale jsou podřízeny jiným pohledávkám třetích stran vůči emitentovi. To znamená, že pohledávky třetích stran musí být uspokojovány přednostně a platby investorům lze provádět pouze v případě, že prostředky emitenta převyšují pohledávky třetích stran. Investoři tedy nesou riziko částečné nebo úplné ztráty jejich kupní ceny.

1.3.7.2. Riziko nedostatečných zajišťovacích transakcí

Za účelem zajištění bude emitent v rámci své běžné obchodní činnosti obchodovat s podkladovými aktivy nebo – v případě indexu jako podkladového aktiva – s podkladovými individuálními hodnotami nebo se souvisejícími opčními nebo futures kontrakty nebo se bude zajišťovat prostřednictvím takzvaných hedgingových obchodů (zajišťovací transakce) s příslušnými akciemi nebo jinými podkladovými aktivy nebo souvisejícími opčními nebo futures kontrakty. Existuje zejména riziko, že emitent neprovede tyto zajišťovací transakce adekvátně, že selžou nebo že je lze provést pouze za nepříznivých podmínek. Tyto okolnosti mohou mít podstatný nepříznivý dopad na schopnost emitenta odkoupit tokenizované akcie. V takovém případě existuje riziko částečné nebo úplné ztráty investovaného kapitálu.

1.3.7.3. Riziko selhání u zajišťovacích transakcí

V rámci zajišťovacích transakcí může emitent získat také opční nebo futures kontrakty nebo jiné OTC produkty. V tomto případě nese emitent riziko protistrany svého příslušného smluvního partnera. Toto riziko protistrany existuje zejména v případě selhání pohledávky emitenta. Pokud například emitent získal kupní opci na podkladová aktiva od protistrany, nese riziko, že protistrana může podkladová aktiva doručit také fyzicky. Pokud to z technických, finančních, regulačních nebo jiných důvodů není možné, mohou se zajišťovací transakce ukázat jako částečně nebo zcela neadekvátní, což může výrazně negativně ovlivnit schopnost emitenta odkoupit tokenizované akcie a vést k částečné nebo úplné ztrátě investovaného kapitálu.

1.3.7.4. Riziko totální ztráty

Hodnota tokenizovaných akcií závisí především na vývoji kurzů podkladového aktiva, protože výpočet částky odkupu u tokenizovaných akcií souvisí s vývojem kurzu (výkonem) podkladového aktiva. Změna kurzu nebo absence změny kurzu podkladového aktiva tokenizovaných akcií může hodnotu tokenizovaných akcií neúměrně snížit až k bezcennosti.

1.3.7.5. Kurzové riziko podkladového aktiva

Ceny podkladového aktiva mohou kolísat extrémně silně a ve velmi krátkých časových intervalech. Mezi cenou zobrazenou na webových stránkách emitenta a cenou skutečně realizovanou v rámci vyplacení může existovat značný rozdíl, který může jít k tíži investora. Je proto možné, že skutečně realizovatelná cena zaostává za kupní cenou nebo se od ní výrazně negativně odchyluje.

1.3.7.6. Slabiny softwaru

Základní softwarová aplikace, základní inteligentní smlouva a softwarová platforma pro správu knihy investorů se neustále vyvíjejí a mnoho aspektů zůstává neověřených. Pokrok v kryptografii nebo technický pokrok může představovat riziko pro tokenizované akcie, které jsou emitovány prostřednictvím digitálního upisovacího procesu a jsou vedeny v digitální knize investorů. Neexistuje žádná záruka ani příslib, že proces vytváření a vydávání tokenizovaných akcií probíhá nepřerušovaně nebo bezchybně, a existuje inherentní riziko, že software může obsahovat slabiny, slabá místa nebo chyby, které mohou vést mimo jiné k chybám při upisování, vytvoření, dodání, vedení účetnictví nebo převoditelnosti tokenizovaných akcií. To vše může investorovi způsobit částečnou nebo totální ztrátu investice.

1.3.7.7. Riziko krádeže nebo hackerství

Použité inteligentní smlouvy, základní softwarová aplikace a softwarová platforma mohou být vystaveny útokům hackerů nebo jiných osob, mimo jiné i takzvaným malwarovým útokům, útokům Denial of Service, útokům založeným na konsensu a útokům Sybil, smurfing a spoofing. Takové úspěšné útoky mohou vést ke krádeži nebo ztrátě finančních prostředků, včetně tokenizovaných akcií, což by mohlo ovlivnit jakékoli použití nebo funkčnost tokenizovaných akcií. To vše může investorovi způsobit částečnou nebo totální ztrátu investice.

1.4. ZÁKLADNÍ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPIRŮ

1.4.1. Za jakých podmínek a podle jakého harmonogramu mohu do tohoto cenného papíru investovat?

Tyto cenné papíry jsou a mohou být nabízeny a prodávány pouze osobám, kterým je podle platného práva povoleno tyto cenné papíry nabývat, držet a prodávat. Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů („Securities Act“), a nesmí být nabízeny nebo prodávány ve Spojených státech ani nabízeny nebo prodávány na účet nebo ve prospěch osob, které jsou občany USA nebo daňovými rezidenty v USA.

Cenné papíry budou nabídnuty následující den po zveřejnění konečných podmínek.

Investoři mohou vykoupit tokenizované akcie za kryptoměny nebo švýcarské franky prostřednictvím webových stránek emitenta. Kryptoměny schválené pro účely výplaty budou oznámeny na webových stránkách emitenta. Emitent si vyhrazuje právo přidat určité kryptoměny do seznamu schválených kryptoměn nebo odstranit některé kryptoměny ze seznamu schválených kryptoměn podle vlastního uvážení.

1.4.2. Kdo je nabízející?

Nabízejícím je společnost CM-Equity AG se sídlem v Mnichově, registrovaná a založená podle práva Spolkové republiky Německo.

1.4.3. Proč je tento prospekt vyhotoven?

Prospekt slouží jako emisní dokument k emisi tokenizovaných akcií. Výnosy z prodeje cenných papírů jsou použity na zajišťovací transakce.

Jednatel emitenta je současně jednatelem mateřské společnosti. Zároveň je většinovým společníkem skupiny MKY Group, která připravila roční účetní závěrku. Existuje riziko, že výše uvedená osoba může v důsledku střetu zájmů nebo v důsledku osobních zájmů činit rozhodnutí nebo opatření pro emitenta nebo proti němu, která mohou přímo nebo nepřímo negativně ovlivnit hospodářský výsledek emitenta a v konečném důsledku i majetkovou, finanční a výnosovou situaci emitenta. Může se tak stát například poskytnutím odměn nebo jiných výhod ve smlouvách nebo jiných právních vztazích s výše uvedenými osobami, které se nezanedbatelně liší od odměn nebo výhod obvyklých na trhu – v neprospěch emitenta. Podle názoru emitenta se to však ve smluvních vztazích s výše uvedenými osobami, které existují k datu prospektu, nestalo.

1. BILAG: SAMMENFATNING

1.1 INDLEDNING OG ADVARSLER

1.1.1 Værdipapirernes betegnelse og identifikationskode (ISIN)

Værdipapirerne har betegnelsen "tokenized stocks", hvor det underliggende aktiv er aktier fra Tesla Inc. (TSLA). Værdipapirernes ISIN er: CH1115966504.

1.1.2 Udstederens identitet og kontaktoplysninger, inklusive identifikator for juridisk enhed (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, Telefonnummer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3 Udbyderens identitet og kontaktoplysninger, inklusive identifikator for juridisk enhed (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Tyskland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4 Den ansvarlige myndigheds identitet og kontaktoplysninger

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5 Godkendelsesdato

Godkendelsesdatoen er den 7.5.2021.

1.1.6 Advarsel

Udstederen erklærer, at

- sammenfatningen skal forstås som en indledning til basisprospektet, og at investoren ved enhver beslutning om at investere i værdipapirerne bør støtte sig til basisprospektet som helhed;
- investoren kan miste hele den investerede kapital eller en del heraf;
- en investor, der som følge af oplysninger i et basisprospekt ønsker at indgive en klage, i henhold til de nationale lovbestemmelser i sit medlemsland muligvis skal betale for oversættelsen af prospektet, inden retssagen kan indledes;
- civilretligt hæfter kun de personer, som har fremlagt og formidlet sammenfatningen og eventuelle oversættelser, og kun i det tilfælde, at sammenfatningen, såfremt den læses sammen med andre dele af basisprospektet, er misvisende, ukorrekt eller selvmodsigende, eller at den, hvis den læses sammen med andre dele af basisprospektet, ikke formidler de basisoplysninger, som i forhold til investeringer i de pågældende værdipapirer ville udgøre en hjælp til beslutningstagning for investorerne.
- Du er i færd med at erhverve et produkt, som ikke er let og kan være svært at forstå.

1.2 BASISOPLYSNINGER OM UDSTEDEREN

1.2.1 Udstederens hjemsted, selskabsform, LEI, gældende ret og registreringsland

Udstederen er et aktieselskab med hjemsted i Herisau i Schweiz. Udstederen er registreret i Schweiz og grundlagt i henhold til schweizisk lovgivning. LEI er: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2 Udstederens hovedaktivitet

Udstederens hovedaktivitet er køb og forvaltning af kapitalandele i ind- og udland samt udstedelse af tokeniserede strukturerede lån.

1.2.3 Hovedaktionær

Udstederens eneste selskabsdeltager er Digital Assets DA AG med hjemsted i Herisau.

1.2.4 Den administrerende direktørs identitet

Direktør med bemyndigelse til enerepræsentation er Ernest Ukaj.

1.2.5 Revisorens identitet

Revisor resp. revisionskontor er Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6 Hvad er de væsentligste økonomiske oplysninger om udstederen?

Resultatopgørelse fra 6.7.2020 – 31.12.2020	
Årets tab	9.204,45
Balance d. 31.12.2020	
Finansiell nettogæld	2.500,00
Pengestrømsanalyse d. 31.12.2020	
Nettopengestrøm fra de løbende forretningsaktiviteter	-8.566,95
Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter	-200,00
Nettopengestrøm fra investeringsaktiviteter	-

1.2.7 Hvad er de centrale risici, som er specifikke for udstederen?

1.2.7.1 Likviditetsrisiko

For at kunne udligne udestående fordringer er udstederen afhængig af tilstrækkelig likviditet fra de værdipapirer, udstederen har udstedt. Hvis de udestående fordringer overstiger udstederens likvide midler, kan udbetalingen forsinkes betydeligt, da udstederens positioner først skal afvikles, og pengene skal overføres til udstederens udbetalingskonto. I så fald er der risiko for, at investorer modtager deres tilgodehavender med betydelig forsinkelse på flere dage eller uger.

1.2.7.2 Modpartsrisiko

Udstederen sikrer fordringerne ved hjælp af afdækningsforretninger med tredjeparter. Genstand for disse afdækningsforretninger kan være: Aktier, aktierepræsenterende værdipapirer, stock baskets, indekser, indekser sammensat af udstederen, valutakurser, rentefutures, råstoffer, future-kontrakter eller fonde/ETF'er. Hvis udstederen eksempelvis sælger et værdipapir på en bestemt aktie (såkaldt tokenized stocks), sikrer udstederen sin position på markedssiden ved

at indgå en tilsvarende position. Her kan det ske, at udstederen erhverver en fordring mod en tredjepart og derved bærer misligholdelsesrisikoen (såkaldt modpartsrisiko). Denne tredjepart kan være underlagt lovgivningen og reguleringen fra en tredjestat og falder i så fald muligvis ind under en reguleringsramme, som ikke yder samme beskyttelse som den europæiske eller liechtensteinske. Skulle denne misligholdelsesrisiko blive en realitet, skal udstederen helt eller delvist afskrive sine fordringer over for denne modpart og kan derfor ikke være i stand til helt eller delvist at udligne forpligtelserne over for investorerne.

1.2.7.3 Prognoserisiko

Dette registreringsdokument indeholder forskellige steder fremtidsorienterede udsagn, som vedrører fremtidige forhold, hændelser samt andre omstændigheder, som ikke er historiske kendsgerninger. Disse er typisk beskrevet med ord som f.eks. "formodentlig", "muligvis", "forventeligt", "prognosticeret", "planlagt", "forudsagt" og lignende formuleringer. Sådanne fremtidsorienterede udsagn bygger på forventninger, skøn, prognoser og antagelser. Udsagnene gengiver blot udstederens opfattelse, og er behæftet med usikkerhed og risici med hensyn til, om de rent faktisk indtræffer, og der er således ingen garanti for, at udsagnene bliver til virkelighed. Dette kan føre til, at det ikke er muligt for udstederen helt eller delvist at udligne fordringerne fra værdipapirerne. Dette kan resultere i et totaltab af den initiale investering.

1.3 BASISOPLYSNINGER OM VÆRDIPAPIRERNE

1.3.1 Hvad er værdipapirernes vigtigste kendetegn?

De tilbudte værdipapirer er efterstillede obligationer, der er udformet som ihændeleverpapirer. De er udstederens forpligtelser til at foretage udbetalinger til investorerne.

1.3.2 Valuta, opdeling, nominel værdi, antallet af udstedte værdipapirer samt løbetid

Værdipapirernes valuta er US-dollar. Udstedelsesmængden er maksimalt 100.000.000,00 US-dollar. Værdipapirerne har ingen løbetid. Et værdipapir svarer til en fuld enhed af det pågældende underliggende aktiv.

1.3.3 Rettigheder forbundet med værdipapirerne

Disse tokenized stocks giver kreditorrettigheder, som ikke indeholder aktionærrettigheder, især ikke ret til deltagelse, medvirken og stemmeret ved udstederens generalforsamlinger eller til de enkelte udstederes underliggende aktiver. De krav om tilbagebetaling, der er forbundet med tokenized stocks, er koblet til værdiudviklingen af bestemte underliggende aktiver, der handles på børsen. Disse underliggende aktiver kan være: Aktier, aktierepræsenterende værdipapirer, stock baskets, indekser, indekser sammensat af udstederen, valuta, rentefutures, råstoffer, future-kontrakter, kryptovalutaer, andre overdragelige værdipapirer, obligationer eller fonde/ETF'er ("underliggende aktiv"). Eventuelt udbytte er ikke omfattet heraf. Ved opsigelse af de tokenized stocks har en investor ret til hos udstederen at indløse de tokenized stocks mod den pågældende referenceværdi af optionsprisen plus agio. En fysisk levering af det underliggende aktiv er udelukket. Tokenized stocks udbetales udelukkende i penge eller kryptovaluta. Det er kun indehaveren af de tokenized stocks, som kan indløse disse hos udstederen mod den pågældende referenceværdi plus agio.

1.3.4 Værdipapirernes relative rangorden

De tokenized stocks er underlagt en kvalificeret efterstilling for investorerne. Disse begrunder ligestillede kreditorrettigheder i forholdet mellem investorerne (kreditorer) indbyrdes og efterstillede kreditorrettigheder i forholdet til krav fra udstederens andre kreditorer. I tilfælde af udstederens likvidation, opløsning eller insolvens samt ved en procedure til afværgelse af udstederens insolvens efterstilles rettighederne fra de tokenized stocks efter alle udstederens andre bestående og fremtidige ikke efterstillede forpligtelser (kvalificeret efterstilling). De tokenized stocks-kreditorer er forpligtet til ikke at gøre deres efterstillede krav gældende over for udstederen, så længe og såfremt, opfyldelsen af kravet vil føre til udstederens illikviditet eller insolvens. I denne periode udskydes forældelsen af den del af fordringerne, der ikke kan gøres gældende.

1.3.5 Begrænsninger af den frie omsættelighed

Disse værdipapirer bliver og må kun blive tilbudt og solgt til personer, som i henhold til gældende lovgivning må købe, eje og sælge disse værdipapirer. Værdipapirerne er og bliver ikke registreret iht. US Securities Act af 1933 i den til enhver tid gældende udgave („Securities Act“) og må ikke tilbydes eller sælges til USA eller for eller til fordel for personer med statsborgerskab eller skattemæssig bopæl i USA. Det samme gælder for statsborgere eller personer med skattemæssigt hjemsted i et af følgende lande: Iran, Nordkorea, Syrien. Udstederen forbeholder sig retten til ud fra eget skøn at foranledige yderligere salgsbegrænsninger.

1.3.6 Hvor handles værdipapirerne?

Værdipapirerne er ikke genstand for en anmodning om optagelse til handel på et reguleret marked, andre tredjelandsmarkeder, SMV-vækstmarkeder eller MHF.

1.3.7 Hvad er de centrale risici, som er specifikke for værdipapirerne?

1.3.7.1 Efterstilling/modpartsrisiko

Det er udstederen, som er debitor for fordringerne fra de tokenized stocks. Investorerne er udstederens kreditorer. Det er således udstederen, som er investorernes eneste modpart. Investorer er derfor afhængige af udstederens solvens. I tilfælde af at udstederen ikke er i stand til helt eller delvist at opfylde fordringerne fra de tokenized stocks, bærer investorerne risikoen, hvis udstederen erklæres insolvent. Hvis udstederen erklæres insolvent, er investorernes fordringer indbyrdes ligestillede, men efterstillede i forhold til andre fordringer fra tredjepart over for udstederen. Det betyder, at fordringer fra tredjepart skal betales først, og at der kun kan foretages udbetalinger til investorer, såfremt udstederens midler overstiger fordringerne fra tredjepart. Investorerne bærer dermed risikoen for helt eller delvist at miste deres købspris.

1.3.7.2 Risikoen ved ikke tilstrækkelig risikoafdækning

For at sikre sig vil udstederen inden for rammerne af sine almindelige forretningsaktiviteter drive handel med de underliggende aktiver, eller – i tilfælde af et indeks som underliggende aktiv – med de enkeltaktiver, der ligger til grund for dette indeks, eller dertil relaterede options- eller terminskontrakter. Eller udsteder sikrer sig ved hjælp af såkaldte hedgeforretninger (risikoafdækning, afdækningsforretninger) i de tilsvarende aktier eller andre underliggende aktiver eller i dertil relaterede options- eller terminskontrakter. Der er desuden risiko for, at udstederen ikke foretager tilstrækkelig risikoafdækning, eller at afdækningsforretningerne mislykkes eller kun kan gennemføres til ufordelagtige betingelser. Disse omstændigheder kan have en betydelig negativ indflydelse på udstederens evne til at indløse de tokenized stocks. I så fald er der risiko for helt eller delvist at miste den investerede kapital.

1.3.7.3 Misligholdelsesrisiko ved afdækningsforretninger

Udstederen kan i forbindelse med afdækningsforretninger også erhverve options- eller terminskontrakter eller andre OTC-produkter. I så fald bærer udstederen de pågældende aftalepartners modpartsrisiko. Denne modpartsrisiko foreligger især ved tab af udstederens fordring. Hvis udstederen eksempelvis har erhvervet en call-option fra en modpart på et underliggende aktiv, bærer udstederen risikoen for, om modparten også fysisk kan levere det underliggende aktiv. Hvis dette af tekniske, finansielle, regulatoriske eller andre årsager ikke er muligt, kan afdækningsforretningerne vise sig at være helt eller delvist utilstrækkelige, hvilket kan have en yderst negativ indflydelse på udstederens evne til at indløse de tokenized stocks og således resultere i et helt eller delvist tab af den investerede kapital.

1.3.7.4 Risiko for totaltab

Værdien af de tokenized stocks afhænger først og fremmest af kursudviklingen for det underliggende aktiv, idet beregningen af tilbagebetalingsbeløbet ved tokenized stocks er bundet til det underliggende aktivs kursudvikling (performance). En kursændring eller blot udeblivelsen af en kursændring for det underliggende aktiv, der ligger til grund for de tokenized stocks, kan

betyde en disproportioneret reduktion af værdien af de tokenized stocks, så de kan ende med at blive helt værdiløse.

1.3.7.5 Det underliggende aktivs kursrisiko

Det underliggende aktivs priser kan svinge ekstremt kraftigt og med meget korte tidsintervaller. Mellem den pris, der vises på udstederens website, og den faktisk realiserede pris ved indfrielse kan der være en betragtelig forskel, som kan påføres investoren. Det er således muligt, at den faktisk realiserbare pris ligger under anskaffelsesprisen eller afviger betydeligt negativt fra den.

1.3.7.6 Softwaresvagheder

Den anvendte software, den anvendte smart contract og den softwareplatform, der anvendes til forvaltning af investorbogen videreudvikles hele tiden, og mange aspekter forbliver ukontrolleret. Fremskridt inden for kryptografi eller tekniske fremskridt kan udgøre en risiko for de tokenized stocks, som udstedes via en digital tegningsproces og føres i en digital investorbog. Der findes ingen garanti eller sikkerhed for, at processen til udarbejdelse og udstedelse af de tokenized stocks forløber ubrudt og fejlfrit, og der foreligger en immanent risiko for, at softwaren indeholder svagheder, svage punkter eller fejl, som bl.a. kan føre til fejl ved tegning, udstedelse, levering, bogføring eller omsættelighed af de tokenized stocks. Alt dette kan for investoren føre til et delvist eller totalt tab af investeringer.

1.3.7.7 Risiko for tyveri og hackerangreb

De anvendte smart contracts, den anvendte softwareapplikation og softwareplatform kan blive udsat for angreb fra hackere eller andre personer, inklusive, men ikke begrænset til såkaldte malware-angreb, Denial-of-Service-angreb, konsensusbaserede angreb, Sybil-angreb, smurfing og spoofing. Hvis sådanne angreb lykkes, kan det føre til tyveri eller tab af pengemidler, inklusive tokenized stocks, som kan påvirke enhver anvendelse af de tokenized stocks samt deres funktionalitet. Alt dette kan for investoren føre til et delvist eller totalt tab af investeringer.

1.4 BASISOPLYSNINGER OM DET OFFENTLIGE TILBUD AF VÆRDIPAPIRER

1.4.1 Til hvilke betingelser og ud fra hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?

Disse værdipapirer bliver og må kun blive tilbudt og solgt til personer, som i henhold til gældende lovgivning må købe, eje og sælge disse værdipapirer. Værdipapirerne er og bliver ikke registreret iht. US Securities Act af 1933 i den til enhver tid gældende udgave („Securities Act“) og må ikke tilbydes eller sælges til USA eller for eller til fordel for personer med statsborgerskab eller skattemæssig bopæl i USA.

Værdipapirerne tilbydes dagen efter offentliggørelse af de endegyldige betingelser.

Investorerne kan indløse de tokenized stocks via udstederens website mod kryptovaluta eller schweizerfranc. De kryptovalutaer, der er godkendt til udbetaling, offentliggøres på udstederens website. Udstederen forbeholder sig retten til efter eget skøn at tilføje bestemte kryptovalutaer til listen over godkendte kryptovalutaer, eller at fjerne bestemte kryptovalutaer fra listen over godkendte kryptovalutaer.

1.4.2 Hvem er udbyder?

Udbyder er CM-Equity AG med hjemsted i München, registreret og grundlagt i henhold til tysk ret.

1.4.3 Hvorfor er dette prospekt udarbejdet?

Prospektet bruges som emissionsdokument for emission af de tokenized stocks. Indtægterne fra salget af værdipapirerne anvendes til afdækningsforretninger.

Udstederens direktør er samtidig direktør for moderselskabet. Vedkommende er samtidig også majoritetsaktionær i MKY Group, som har udarbejdet årsregnskabet. Der er risiko for, at ovennævnte person, på grund af interessekonflikter for eller imod udstederen på den ene side eller egne interesser på den anden side, træffer beslutninger eller udfører handlinger, som direkte eller indirekte kan have en negativ effekt på udstederens økonomiske resultater og dermed i sidste instans også indirekte have en negativ effekt på udstederens formue-, finans- og indtjeningssituation. Dette kan eksempelvis ske, ved at der i kontrakter eller andre retlige relationer mellem ovennævnte personer gives ydelser eller andre fordele, som ikke uvæsentligt afviger fra de ydelser og fordele, der er sædvanlige på markedet, og som påføres udstederen. I de kontraktforhold, der på prospektdataen er indgået med ovennævnte personer, er dette efter udstederens opfattelse dog ikke sket.

1. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: ΣΥΝΟΨΗ

1.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

1.1.1. Χαρακτηρισμός και Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Χρεογράφων (ISIN) των αξιογράφων

Τα αξιόγραφα φέρουν τον χαρακτηρισμό «Tokenized Stocks» (διακριτικά μετοχών), όπου η υποκείμενη αξία είναι μετοχές της Tesla Inc. (TSLA). Ο ISIN των αξιογράφων είναι ο εξής: CH1115966504.

1.1.2. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της εκδότριας εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του Αναγνωριστικού Κωδικού Νομικής Οντότητας (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Ελβετία, Τηλ: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της προσφέρουσας εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του Αναγνωριστικού Αριθμού Νομικής Οντότητας (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Γερμανία, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της αρμόδιας αρχής

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Αρχή Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας του Λιχτενστάιν), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Λιχτενστάιν,

Τηλ. +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Ημερομηνία έγκρισης

Η ημερομηνία έγκρισης είναι 7/5/2021.

1.1.6. Προειδοποίηση

Η εκδότρια δηλώνει, ότι

- η σύνοψη θα πρέπει να εκλαμβάνεται ως μια εισαγωγή στο βασικό ενημερωτικό δελτίο και για κάθε απόφαση επένδυσης σε αξιόγραφα ο επενδυτής θα πρέπει να βασίζεται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο ως σύνολο,
- ο επενδυτής ενδέχεται να χάσει το σύνολο ή ένα μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου,
- ένας επενδυτής που επιθυμεί να καταθέσει αγωγή λόγω των στοιχείων που εμπεριέχονται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο θα πρέπει πιθανώς να καταβάλει τα έξοδα μετάφρασης του ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις εθνικές νομοθετικές διατάξεις του κράτους μέλους, στο οποίο ανήκει, πριν μπορέσει να κινηθεί η διαδικασία, αστική ευθύνη έχουν μόνο εκείνα τα πρόσωπα που έχουν διαβιβάσει και υποβάλει τη σύνοψη ενδεχομένως μαζί με μεταφράσεις και αυτό ισχύει μόνο εφόσον η σύνοψη είναι παραπλανητική, εσφαλμένη ή αντιφατική, όταν γίνεται ανάγνωσή της σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου, ή εφόσον δεν μεταφέρει τις βασικές πληροφορίες που θα προσέφεραν αποφασιστικής σημασίας βοήθεια στους επενδυτές σε σχέση με την επένδυσή τους στα εν λόγω αξιόγραφα, όταν γίνεται ανάγνωσή της σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου.
- Πρόκειται να αποκτήσετε ένα προϊόν, το οποίο δεν είναι απλό και ενδέχεται να είναι δύσκολο στην κατανόηση.

1.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

1.2.1. Έδρα, νομική μορφή, LEI, ισχύον δίκαιο και χώρα εγγραφής της εκδότριας

Η εκδότρια είναι μία Α.Ε. με έδρα στο Herisau, Ελβετία. Είναι καταχωρημένη στην Ελβετία και ιδρύθηκε σύμφωνα με το ελβετικό δίκαιο. Ο κωδικός LEI είναι ο εξής: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Κύρια δραστηριότητα της εκδότριας

Η κύρια δραστηριότητα της εκδότριας συνίσταται στην κτήση και τη διαχείριση συμμετοχών στο εσωτερικό και στο εξωτερικό καθώς και στην έκδοση διακριτικών δομημένων δανείων.

1.2.3. Βασικός κύριος συμμετοχών

Μοναδική εταιρος της εκδότριας είναι η Digital Assets DA AG με έδρα στο Herisau.

1.2.4. Ταυτότητα βασικών διαχειριστών

Διαχειριστής με δικαίωμα αποκλειστικής εκπροσώπησης είναι ο κύριος Ernest Ukaj.

1.2.5. Ταυτότητα των ορκωτών λογιστών

Ορκωτοί λογιστές και/ή γραφείο ελέγχου είναι η Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Ποια είναι τα βασικά οικονομικά στοιχεία σχετικά με την εκδότρια;

Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης από 6/7/2020 έως 31/12/2020	
Ζημίες χρήσης	9.204,45
Ισολογισμός της 31/12/2020	
Καθαρές υποχρεώσεις	2.500,00
Κατάσταση ταμειακών ροών της 31/12/2020	
Καθαρές ταμειακές ροές από την τρέχουσα επιχειρηματική δραστηριότητα	-8.566,95
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-200,00
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-

1.2.7. Ποιοι είναι οι κεντρικοί κίνδυνοι, ειδικά για την εκδότρια;

1.2.7.1. Κίνδυνος ρευστότητας

Η εκδότρια εξαρτάται από την επάρκεια ρευστότητας για την εξόφληση απαιτήσεων έναντι της ίδιας, οι οποίες προκύπτουν από τα αξιόγραφα που εκδίδει. Εάν οι απαιτήσεις υπερβούν τα μέσα ρευστότητας της εκδότριας, η εξόφληση μπορεί να καθυστερήσει σημαντικά, καθώς θα πρέπει πρώτα να ρευστοποιηθούν στοιχεία της εκδότριας και τα χρήματα να μεταφερθούν στον λογαριασμό πληρωμών αυτής. Στην περίπτωση αυτή υπάρχει κίνδυνος οι επενδυτές να λάβουν τις απαιτήσεις τους με σημαντική καθυστέρηση περισσότερων ημερών ή εβδομάδων.

1.2.7.2. Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Η εκδότρια εξασφαλίζει τις απαιτήσεις έναντι της ίδιας με συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου που συνάπτει με τρίτα μέρη. Αντικείμενο αυτών των αντισταθμίσεων κινδύνου μπορεί να είναι:

μετοχές, πιστοποιητικά κατάθεσης μετοχών, καλάθια μετοχών, δείκτες, δείκτες που συγκεντρώνονται από την εκδότρια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων, πρώτες ύλες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή κεφάλαια/διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια. Εάν, για παράδειγμα, η εκδότρια πουλήσει ένα αξιόγραφο μιας συγκεκριμένης μετοχής (τα λεγόμενα Tokenized Stocks - διακριτικά μετοχών), θα εξασφαλίσει τη θέση της από πλευράς αγοράς αναλαμβάνοντας μια αντίστοιχη θέση. Σε αυτήν την περίπτωση ενδέχεται η εκδότρια να αποκτήσει μια απαίτηση έναντι κάποιου τρίτου μέρους κι επομένως να φέρει τον κίνδυνο αθέτησης (τον λεγόμενο κίνδυνο αντισυμβαλλομένου). Το τρίτο αυτό μέρος μπορεί να υπόκειται στο δίκαιο και τις ρυθμίσεις ενός τρίτου κράτους και ενδέχεται σε αυτήν την περίπτωση να εμπίπτει σε ένα ρυθμιστικό πλαίσιο που δεν εξασφαλίζει την ίδια προστασία με το πλαίσιο στην Ευρώπη και/ή στο Λιχτενστάιν. Εάν αυτός ο κίνδυνος αθέτησης πραγματοποιηθεί, η εκδότρια θα πρέπει να διαγράψει πλήρως ή μερικώς τις απαιτήσεις της έναντι του αντισυμβαλλομένου και για τον λόγο αυτό δεν μπορεί να είναι σε θέση να εξοφλήσει πλήρως ή μερικώς τις υποχρεώσεις έναντι των επενδυτών.

1.2.7.3. Προγνωστικός κίνδυνος

Το παρόν έντυπο εγγραφής περιέχει σε διάφορα σημεία μελλοντικές δηλώσεις, οι οποίες αφορούν μελλοντικά γεγονότα, περιστατικά και λοιπές περιστάσεις που δεν αποτελούν ιστορικά γεγονότα. Επισημαίνονται συχνά με λέξεις, όπως «πιθανόν», «ενδεχομένως», «αναμένεται», «προβλέπεται», «σχεδιάζεται», «προμηνύεται» και άλλες παρόμοιες διατυπώσεις. Τέτοιου είδους μελλοντικές δηλώσεις βασίζονται σε προσδοκίες, εκτιμήσεις, προβλέψεις και υποθέσεις. Αποδίδουν αποκλειστικά την αντίληψη της εκδότριας, υπόκεινται σε ανακρίβειες και κινδύνους αναφορικά με την πλήρωσή τους και κατά συνέπεια δεν υπάρχει εγγύηση για την πραγματοποίησή τους. Αυτό μπορεί να έχει ως συνέπεια την πλήρη ή μερική αδυναμία της εκδότριας να εξοφλήσει τις απαιτήσεις από τα αξιόγραφα. Κάτι τέτοιο μπορεί να οδηγήσει σε πλήρη απώλεια της αρχικής επένδυσης.

1.3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ

1.3.1. Ποια είναι τα σημαντικότερα χαρακτηριστικά των αξιογράφων;

Τα αξιόγραφα που προσφέρονται συνιστούν κατώτερες ομολογίες που έχουν εκδοθεί στον κομιστή. Πρόκειται για υποχρεώσεις της εκδότριας που θα εξοφλήσει στους επενδυτές.

1.3.2. Νόμισμα, διάσπαση μετοχών, ονομαστική αξία, αριθμός των εκδοθέντων αξιογράφων και διάρκεια ισχύος

Το νόμισμα των αξιογράφων είναι δολάριο ΗΠΑ. Ο μέγιστος όγκος έκδοσης ανέρχεται σε 100.000.000,00 δολάρια ΗΠΑ. Τα αξιόγραφα δεν έχουν διάρκεια ισχύος. Ένα αξιόγραφο ισοδυναμεί με μια πλήρη μονάδα της εκάστοτε υποκείμενης αξίας.

1.3.3. Δικαιώματα που συνδέονται με τα αξιόγραφα

Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) παρέχουν πιστωτικά δικαιώματα που δεν περιλαμβάνουν εταιρικά δικαιώματα και ιδίως δικαιώματα συμμετοχής, σύμπραξης και ψήφου στις συνέλευσεις των μετόχων της εκδότριας ή του εκάστοτε εκδότη της υποκείμενης αξίας. Οι αξιώσεις εξόφλησης που συνδέονται με τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) συνδέονται με τη διαμόρφωση της αξίας ορισμένων εμπορεύσιμων στο χρηματιστήριο υποκείμενων αξιών. Αυτές οι υποκείμενες αξίες μπορεί να είναι: μετοχές, πιστοποιητικά κατάθεσης μετοχών, καλάθια μετοχών, δείκτες, δείκτες που συγκεντρώνονται από την εκδότρια, συνάλλαγμα, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων, πρώτες ύλες, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, κρυπτονομίσματα, λοιπά μεταβιβάσιμα αξιόγραφα, δάνεια ή κεφάλαια/διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια («υποκείμενες αξίες»). Ενδεχόμενα μερίσματα δεν περιλαμβάνονται εδώ. Σε περίπτωση καταγγελίας των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks), ο επενδυτής έχει δικαίωμα να προβεί σε εξαργύρωση των διακριτικών από την εκδότρια έναντι της εκάστοτε αξίας αναφοράς της τιμής βάσης συν της διαφοράς υπέρ το άρτιο. Αποκλείεται η φυσική παράδοση της υποκείμενης αξίας. Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) πληρώνονται μόνο σε χρήματα και/ή κρυπτονομίσματα. Η εξαργύρωση διακριτικών μετοχών στην εκδότρια έναντι της εκάστοτε αξίας αναφοράς συν της διαφοράς υπέρ το άρτιο μπορεί να γίνει μόνο από τους κομιστές τους.

1.3.4. Σχετική τάξη των αξιογράφων

Τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) υπόκεινται σε ειδική παραίτηση από σειρά προτίμησης των επενδυτών. Θεμελιώνουν ισόβαθμα, σε σχέση με τον επενδυτή (πιστωτή), και κατώτερα, σε σχέση με απαιτήσεις άλλων πιστωτών της εκδότριας, πιστωτικά δικαιώματα. Σε περίπτωση ρευστοποίησης, λύσης ή χρεοκοπίας της εκδότριας καθώς και σε περίπτωση που εφαρμοστεί κάποια διαδικασία για την αποτροπή χρεοκοπίας της εκδότριας, τα δικαιώματα από τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) έπονται στην τάξη όλων των άλλων υπαρχόντων και μελλοντικών μη κατώτερων υποχρεώσεων της εκδότριας (ειδική παραίτηση από σειρά προτίμησης). Οι πιστωτές των διακριτικών μετοχών υποχρεούνται να μην ασκήσουν τις κατώτερες αξιώσεις τους ενάντια στην εκδότρια για όσο καιρό και στον βαθμό που η ικανοποίηση αυτών θα οδηγούσε σε αδυναμία πληρωμής ή υπερχρέωση της εκδότριας. Κατά τη διάρκεια αυτής της προθεσμίας αναστέλλεται η παραγραφή του μέρους της αξίωσης που δεν μπορεί να ασκηθεί.

1.3.5. Περιορισμοί της ελεύθερης εμπορευσιμότητας

Τα αξιόγραφα αυτά μπορούν και επιτρέπεται να προσφέρονται και να πωλούνται μόνο σε πρόσωπα, στα οποία επιτρέπεται, σύμφωνα με το εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο στην περίπτωση τους, να αποκτούν, να έχουν στην κατοχή τους και να πωλούν τα εν λόγω αξιόγραφα. Τα αξιόγραφα δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν σύμφωνα με τον αμερικανικό νόμο περί κινητών αξιών (US Securities Act) του 1933, στην εκάστοτε ισχύουσα διατύπωσή του, και δεν επιτρέπεται να προσφέρονται ή να πωλούνται ούτε στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ούτε για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπων με ιθαγένεια ή φορολογική εγκατάσταση στις Η.Π.Α. Το ίδιο ισχύει για υπηκόους ή πρόσωπα με φορολογική έδρα σε κάποια από τις ακόλουθες χώρες: Ιράν, Βόρεια Κορέα, Συρία. Η εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα να επιφέρει περαιτέρω περιορισμούς στη δυνατότητα πώλησης κατά τη δική της κρίση.

1.3.6. Πού γίνεται η διαπραγμάτευση των αξιογράφων;

Τα αξιόγραφα δεν αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, λοιπές αγορές τρίτων χωρών, αγορές ανάπτυξης μικρομεσαίων επιχειρήσεων (MME) ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγματεύσεων (ΠΜΔ).

1.3.7. Ποιοι είναι οι κεντρικοί κίνδυνοι, ειδικά για τα αξιόγραφα;

1.3.7.1. Κατάταξη σε κατώτερη τάξη / Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Οφειλέτης των αξιώσεων από τα διακριτικά μετοχών (Tokenized Stocks) είναι η εκδότρια. Οι επενδυτές είναι δανειστές της εκδότριας. Μοναδικός αντισυμβαλλόμενος των επενδυτών είναι επομένως η εκδότρια. Οι επενδυτές εξαρτώνται ως εκ τούτου από τη φερεγγυότητα της εκδότριας. Σε περίπτωση που η εκδότρια δεν είναι σε θέση να εκπληρώσει πλήρως ή μερικώς τις απαιτήσεις από τα διακριτικά μετοχών, υφίσταται κίνδυνος χρεοκοπίας της εκδότριας σε βάρος των επενδυτών. Σε περίπτωση χρεοκοπίας της εκδότριας, οι απαιτήσεις των επενδυτών είναι ισόβαθμες μεταξύ τους. Σε σχέση όμως με λοιπές απαιτήσεις τρίτων έναντι της εκδότριας είναι κατώτερες. Αυτό σημαίνει ότι οι απαιτήσεις τρίτων πρέπει να εξυπηρετηθούν κατά προτεραιότητα και η εξόφληση των επενδυτών μπορεί να γίνει μόνο στο μέτρο που τα μέσα της εκδότριας υπερβαίνουν τις απαιτήσεις τρίτων. Οι επενδυτές φέρουν συνεπώς τον κίνδυνο μερικής ή πλήρους απώλειας του τιμήματος απόκτησης.

1.3.7.2. Κίνδυνος μη επαρκών μέτρων αντιστάθμισης

Στο πλαίσιο της φυσιολογικής επιχειρηματικής της δραστηριότητας και για σκοπούς αντιστάθμισης, η εκδότρια εμπορεύεται υποκείμενες αξίες και/ή, σε περίπτωση που η υποκείμενη αξία είναι δείκτης, τις υποκείμενες τιμές μονάδας και/ή συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια που αναφέρονται σε αυτές ή εξασφαλίζεται με τις λεγόμενες πράξεις αντιστάθμισης (μέτρα κάλυψης και αντιστάθμισης) στις αντίστοιχες μετοχές ή άλλες υποκείμενες αξίες και/ή σε συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια που αναφέρονται σε αυτές. Ιδιαίτερα συντρέχει ο κίνδυνος να μην προβεί η εκδότρια σε επαρκείς πράξεις αντιστάθμισης, οι πράξεις αυτές να αποτύχουν ή να μπορέσουν να πραγματοποιηθούν μόνο με δυσμενείς όρους.

Τα γεγονότα αυτά μπορεί να επιδράσουν ιδιαίτερα αρνητικά στη δυνατότητα της εκδότριας να εξαργυρώσει διακριτικά μετοχών. Στην περίπτωση αυτή συντρέχει κίνδυνος μερικής ή πλήρους απώλειας του απασχολούμενου κεφαλαίου.

1.3.7.3. Κίνδυνος αθέτησης συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνου

Στο πλαίσιο των πράξεων αντιστάθμισης, η εκδότρια δύναται να αποκτήσει και συμβόλαια προαίρεσης ή προθεσμιακά συμβόλαια ή λοιπά προϊόντα των εξωχρηματιστηριακών αγορών. Στην περίπτωση αυτή η εκδότρια φέρει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από το εκάστοτε έτερο συμβαλλόμενο μέρος. Ο εν λόγω κίνδυνος αντισυμβαλλομένου συντρέχει ιδιαίτερα στην περίπτωση ματαίωσης της απαίτησης της εκδότριας. Εάν, για παράδειγμα, η εκδότρια απέκτησε δικαίωμα αγοράς μιας υποκείμενης αξίας από έναν αντισυμβαλλόμενο, φέρει τον κίνδυνο φυσικής παράδοσης της υποκείμενης αξίας από τον αντισυμβαλλόμενο. Εάν αυτό δεν καταστεί δυνατό για τεχνικούς, οικονομικούς, ρυθμιστικούς ή άλλους λόγους, τα μέτρα αντιστάθμισης κινδύνου μπορεί να καταστούν πλήρως ή μερικώς ανεπαρκή, γεγονός που μπορεί να περιορίσει με ιδιαίτερα αρνητικό τρόπο τη δυνατότητα εξαργύρωσης των διακριτικών μετοχών της εκδότριας και να οδηγήσει σε πλήρη ή μερική απώλεια του απασχολούμενου κεφαλαίου.

1.3.7.4. Κίνδυνος ολικής απώλειας

Η αξία των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks) εξαρτάται κυρίως από την τάση των τιμών της υποκείμενης αξιακής βάσης, καθώς ο υπολογισμός του ποσού εξόφλησης για τα διακριτικά μετοχών συνδέεται με την τάση των τιμών (απόδοση) της υποκείμενης αξίας. Η αλλαγή της τάσης ή ακόμα και η διακοπή της αλλαγής της τάσης των τιμών της υποκείμενης αξιακής βάσης των διακριτικών μετοχών μπορεί να μειώσει δυσανάλογα την αξία των διακριτικών μετοχών, έως και να οδηγήσει στην απαξία αυτών.

1.3.7.5. Κίνδυνος από τη διακύμανση της τιμής της υποκείμενης αξίας

Οι τιμές της υποκείμενης αξίας μπορεί να παρουσιάσουν εξαιρετικά έντονες διακυμάνσεις σε πολύ μικρά χρονικά διαστήματα. Μεταξύ της εκάστοτε τιμής που εμφανίζεται στον δικτυακό τόπο της εκδότριας και της πραγματικής τιμής ρευστοποίησης στο πλαίσιο της εξαργύρωσης μπορεί να σημειώνεται σημαντική διαφορά, η οποία ενδέχεται να είναι σε βάρος του επενδυτή. Ενδέχεται, επομένως, η πραγματική τιμή ρευστοποίησης να είναι μικρότερη από την τιμή απόκτησης ή να διαφέρει ιδιαίτερα αρνητικά από αυτήν.

1.3.7.6. Αδυναμίες λογισμικού

Η εφαρμογή λογισμικού, το Smart Contract και η πλατφόρμα λογισμικού για τη διαχείριση του βιβλίου επενδυτών που αποτελούν τη βάση του συστήματος βελτιώνονται διαρκώς και πολλές πτυχές εξακολουθούν να μην έχουν ελεγχθεί. Η πρόοδος που σημειώνεται στην κρυπτογράφηση ή η τεχνική εξέλιξη μπορεί να εγκυμονούν κινδύνους για τα διακριτικά μετοχών, τα οποία εκδίδονται με ψηφιακή διαδικασία εγγραφής και εισάγονται σε ένα ψηφιακό βιβλίο επενδυτών. Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ή διασφάλιση ότι η διαδικασία παραγωγής και έκδοσης διακριτικών μετοχών θα διεξαχθεί δίχως διακοπές ή σφάλματα και συντρέχει εγγενής κίνδυνος το λογισμικό να περιέχει αδυναμίες, αδύνατα σημεία ή λάθη, τα οποία μπορεί μεταξύ άλλων να οδηγήσουν σε σφάλματα κατά την εγγραφή, την παραγωγή, την παράδοση, τη λογιστική παρακολούθηση ή τη μεταβιβασιμότητα των διακριτικών μετοχών. Όλα αυτά ενδέχεται να οδηγήσουν σε μερική ή ολική απώλεια της επένδυσης που πραγματοποίησε ο επενδυτής.

1.3.7.7. Κίνδυνος κλοπής ή παραβίασης ασφάλειας

Τα χρησιμοποιούμενα Smart Contract, η υποκείμενη εφαρμογή λογισμικού και η πλατφόρμα λογισμικού ενδέχεται να είναι εκτεθειμένα σε επιθέσεις εισβολέων ή άλλων προσώπων, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων των λεγόμενων επιθέσεων κακόβουλου λογισμικού, επιθέσεων που αφορούν άρνηση υπηρεσίας, επιθέσεων επί της βάσης της συναίνεσης, επιθέσεων Sybil, Smurfing (διαχωρισμός καταθέσεων σε μικρά ποσά για να μην γίνουν αντιληπτά) και Spoofing (πλαστογράφηση). Η επιτυχία τέτοιων επιθέσεων μπορεί να οδηγήσει σε υπεξαίρεση ή απώλεια χρηματικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των διακριτικών μετοχών, η οποία μπορεί να περιορίσει κάθε χρήση ή λειτουργικότητα των διακριτικών μετοχών.

Όλα αυτά ενδέχεται να οδηγήσουν σε μερική ή ολική απώλεια της επένδυσης που πραγματοποιήσε ο επενδυτής.

1.4. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ

1.4.1. Με ποιους όρους και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω σε αυτά τα αξιόγραφα;

Τα αξιόγραφα αυτά μπορούν και επιτρέπεται να προσφέρονται και να πωλούνται μόνο σε πρόσωπα, στα οποία επιτρέπεται, σύμφωνα με το εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο στην περίπτωση τους, να αποκτούν, να έχουν στην κατοχή τους και να πωλούν τα εν λόγω αξιόγραφα. Τα αξιόγραφα δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν σύμφωνα με τον αμερικανικό νόμο περί κινητών αξιών (US Securities Act) του 1933, στην εκάστοτε ισχύουσα διατύπωσή του, και δεν επιτρέπεται να προσφέρονται ή να πωλούνται ούτε στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ούτε για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπων με ιθαγένεια ή φορολογική εγκατάσταση στις Η.Π.Α.

Τα αξιόγραφα προσφέρονται την ημέρα μετά τη δημοσίευση των οριστικών όρων.

Οι επενδυτές μπορούν να εξαργυρώσουν τα διακριτικά μετοχών μέσω του δικτυακού τόπου της εκδότριας λαμβάνοντας ως αντάλλαγμα κρυπτονομίσματα ή ελβετικά φράγκα. Τα κρυπτονομίσματα που γίνονται δεκτά για σκοπούς εξόφλησης γνωστοποιούνται κάθε φορά στον δικτυακό τόπο της εκδότριας. Η εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα προσθήκης ορισμένων κρυπτονομισμάτων στη λίστα των αποδεκτών κρυπτονομισμάτων ή αφαίρεσης συγκεκριμένων κρυπτονομισμάτων από τη λίστα των αποδεκτών κρυπτονομισμάτων κατά τη δική της κρίση.

1.4.2. Ποιος είναι ο προσφέρων;

Προσφέρουσα είναι η CM-Equity AG με έδρα στο Μόναχο, εγγεγραμμένη και ιδρυμένη σύμφωνα με το δίκαιο της Ομοσπονδιακής Δημοκρατίας της Γερμανίας.

1.4.3. Για ποιο λόγο καταρτίζεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;

Το ενημερωτικό δελτίο χρησιμεύει ως εκδοτικό έγγραφο για την έκδοση των διακριτικών μετοχών (Tokenized Stocks). Τα κέρδη από την πώληση των αξιογράφων θα χρησιμοποιηθούν για πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου.

Ο διαχειριστής της εκδότριας είναι συγχρόνως και διαχειριστής της μητρικής εταιρείας. Ταυτόχρονα είναι πλειοψηφικός μέτοχος του ομίλου MKY που κατάρτισε τον ετήσιο λογαριασμό. Συντρέχει κίνδυνος το προαναφερόμενο άτομο να λαμβάνει αποφάσεις ή να προβαίνει σε ενέργειες υπέρ ή ενάντια αφενός στην εκδότρια ή αφετέρου στα ίδια συμφέροντά του λόγω σύγκρουσης συμφερόντων, οι οποίες ενέργειες και αποφάσεις μπορούν να επιδράσουν άμεσα ή έμμεσα με επιζήμιο τρόπο στην οικονομική επιτυχία της εκδότριας κι επομένως να επηρεάσουν τελικά με αρνητικό τρόπο έμμεσα και την περιουσιακή, χρηματοπιστωτική και εισοδηματική θέση της εκδότριας. Αυτό μπορεί να συμβεί ιδιαίτερα, όταν στις συμβάσεις ή λοιπές έννομες σχέσεις με τα προαναφερόμενα πρόσωπα παρέχονται αμοιβές ή λοιπά πλεονεκτήματα που παρεκκλίνουν σημαντικά από τις εκάστοτε συνήθειες για την αγορά αμοιβές ή προνόμια σε βάρος της εκδότριας. Κάτι τέτοιο, ωστόσο, δεν συνέβη, κατά την αντίληψη της εκδότριας, στις υπάρχουσες συμβατικές σχέσεις με τα προαναφερόμενα πρόσωπα κατά την ημερομηνία του ενημερωτικού δελτίου.

1. ANNEX: SUMMARY

1.1. INTRODUCTION AND WARNINGS

1.1st1. Name and securities identification number (ISIN) of the securities

The securities have the designation "Tokenised Stocks", with the underlying being shares of Tesla Inc. (TSLA). The ISIN of the securities is: CH1115966504.

1.1st2. Identity and contact details of the issuer, including the legal entity identifier (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telephone number: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1st3. Identity and contact details of the offeror, including the legal entity identifier (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1st4. Identity and contact details of the competent authority

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Financial Market Authority of Liechtenstein), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telephone number: +423 236 73 73, info@fma.li.

1.1.5. Date of approval

The date of approval is 07.05.2021.

1.1.6. Warning notice

The issuer declares, that

- the Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and that investors should refer to the Base Prospectus as a whole, in making any decision to invest in the Securities;
- the investor could lose all or part of the capital invested;
- an investor who wishes to bring an action concerning the information contained in a base prospectus may, under the national law of his Member State, must pay for the translation of the prospectus before the proceedings can be initiated;
- civil liability shall attach only to the persons who produced and communicated the summary together with any translation thereof and only if the summary, when read together with the other parts of the base prospectus, is misleading, inaccurate, or inconsistent or, when read together with the other parts of the base prospectus, does not convey the basic information which would assist investors in making decisions with regard to investments in the securities concerned.
- You are about to purchase a product that is not simple and can be difficult to understand.

1.2. BASIC INFORMATION ABOUT THE ISSUER

1.2nd1. Registered Seat, Legal Form, LEI, governing law and country of registration of the issuer

The Issuer is a public limited company with its registered office in Herisau, Switzerland. It is **incorporated in Switzerland and formed under the laws of Switzerland. The LEI is: 506700N3EE6U50944T62.**

1.2.2. Principal activity of the offeror

The Issuer's principal activity is the acquisition and management of participations in Switzerland and abroad and the issuance of tokenised structured notes.

1.2.3. Main shareholder

The sole shareholder of the issuer is Digital Assets DA AG with its registered office in Herisau.

1.2nd4. Identity of the Chief Executive Officers

The managing director with power of sole representation is Mr. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identity of the auditors

The auditor is Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurich.

1.2nd6. What is the key financial information about the issuer?

Income statement of 06.07.2020 – 31.12.2020	
Annual loss	9.204,45
Balance 31.12.2020	
Net financial liabilities	2.500,00
Cash flow statement of 31.12.2020	
Net cash flow from operating activities	-8.566,95
Net cash flow from financing activities	-200,00
Net cash flow from investing activities	-

1.2nd7. What are the key risks specific to the issuer?

1.2.7.1. Liquidity risk

The Issuer is dependent on sufficient liquidity to settle the claims against it arising from the securities it has issued. If the claims exceed the Issuer's liquid assets, payment may be significantly delayed because positions of the Issuer must first be liquidated and the funds must be transferred to the Issuer's payment account. In this case, there is a risk that investors will receive their claims with a significant delay of several days or weeks.

1.2.7.2. Counterparty risk

The Issuer hedges the claims against it by means of hedging transactions with third parties. The subject matter of these hedging transactions may be: Shares, securities representing shares, baskets of shares, indices, indices compiled by the Issuer, exchange rates, interest rate futures, commodities, futures contracts or funds/ETFs. For example, if the Issuer sells a security on a certain stock (so-called tokenised stocks), it will hedge its position on the market side by taking a corresponding position. In doing so, it may happen that the issuer acquires a claim against a third party and thereby bears its default risk (so-called counterparty risk). This third party may be subject to the law and regulation of a third country and in this case may be subject to a regulatory framework that does not guarantee the same protection as the European or Liechtenstein regulatory framework. Should this default risk materialise, the Issuer will have to write off all or part of its claims against these counterparties and may therefore not be able to settle all or part of its liabilities to investors.

1.2.7.3. Forecast risk

This Registration Document contains various forward-looking statements concerning future facts, events and other circumstances that are not historical facts. They are regularly identified by words such as "expected", "possible", "anticipated", "forecast", "planned", "predicted" and similar formulations. Such forward-looking statements are based on expectations, estimates, forecasts, and assumptions. They exclusively reflect the opinion of the Issuer, are subject to uncertainties and risks about their actual occurrence and are consequently not guaranteed to materialize. This may result in the Issuer being wholly or partially unable to settle the claims arising from the securities. This may lead to a total loss of the initial investment.

1.3. BASIC INFORMATION ON THE SECURITIES

1.3rd1. What are the most important features of the securities?

The securities offered are subordinated debt securities which are structured as bearer securities. They are obligations of the Issuer to make payments to the investors.

1.3rd2. Currency, denomination, par value, number of securities issued and maturity

The currency of the securities is US dollars. The maximum issue volume is 100,000,000.00 US dollars. The securities have no maturity. One security corresponds to one full unit of the respective underlying.

1.3.3. Rights attached to the securities

The Tokenised Stocks grant creditor rights which do not include any shareholder rights, in particular no participation, involvement or voting rights in the Issuer's shareholders' meetings or in the respective issuers of the Underlyings. The claims to redemption associated with Tokenised Stocks are linked to the performance of certain exchange traded Underlyings. These underlying assets may be: Shares, securities representing shares, baskets of shares, indices, indices compiled by the Issuer, foreign exchange, interest rate futures, commodities, futures contracts, cryptocurrencies, other transferable securities, bonds or funds/ETFs (the "Underlying"). This does not include any dividends. In the event of termination of the Tokenized Stocks, an investor is entitled to redeem Tokenized Stocks with the Issuer for the respective reference value of the Underlying plus the premium. Physical delivery of the underlying is excluded. Tokenized Stocks are paid out exclusively in cash or cryptocurrencies. Only holders of Tokenized Stocks may redeem them with the Issuer against the respective Reference Price plus the Premium.

1.3.4. Relative rank of the securities

The Tokenised Stocks are subject to a qualified subordination of the investors. They establish equal-ranking creditor rights in relation to the investors (creditors) and subordinate creditor rights in relation to claims of other creditors of the Issuer. In the event of the liquidation, dissolution or insolvency of the Issuer and of any proceedings serving to avert the insolvency of the Issuer, the rights under the Tokenised Stocks shall rank behind all other existing and future non-subordinated liabilities of the Issuer (qualified subordination). The creditors of the Tokenised Stocks are obliged not to assert their subordinated claims against the Issuer for as long as and to the extent that their satisfaction would lead to insolvency or over-indebtedness of the Issuer. During this period, the limitation period for the part of the claims that cannot be asserted is suspended.

1.3.5. Restrictions on free tradability

These securities are being and may be offered and sold only to persons who are permitted to acquire, hold and sell such securities under the laws applicable to them. The securities have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, US persons who are citizens or residents of the United States for tax purposes. The same applies to nationals or persons resident for tax purposes in one of the following countries:

Iran, North Korea, Syria. The Issuer reserves the right to impose further selling restrictions at its sole discretion.

1.3rd6. Where are the securities traded?

The securities are not the subject of an application for admission to trading on a regulated market, other third country markets, SME growth markets or MTF.

1.3rd7. What are the key risks specific to the securities?

1.3.7.1. Subordination/counterparty risk

The debtor of the claims arising from the Tokenised Stocks is the Issuer. Investors are creditors of the Issuer. The sole counterparty of the investors is thus the Issuer. Investors are therefore dependent on the solvency of the Issuer. In the event that the Issuer is unable to meet the claims arising from the Tokenised Stocks in whole or in part, the risk of insolvency of the Issuer exists at the expense of the investors. In the event of the insolvency of the Issuer, the claims of the investors are of equal rank among themselves but are subordinated to other claims of third parties against the Issuer. This means that third-party claims must be satisfied first and payments to investors can only be made to the extent that the Issuer's funds exceed the third-party claims. The investors therefore bear the risk of the partial or complete loss of their purchase price.

1.3.7.2. Risk of insufficient hedging transactions

During its normal business activities, the Issuer will, for hedging purposes, trade in the Underlyings or - in the case of an index as Underlying - in the individual securities underlying it or in option or futures contracts based thereon or hedge itself by means of so-called hedging transactions in the corresponding shares or other Underlyings or in option or futures contracts based thereon. In particular, there is the risk that the Issuer does not sufficiently carry out these hedging transactions, that they fail or that they can only be carried out at unfavourable conditions. These circumstances may have a material adverse effect on the Issuer's ability to redeem Tokenised Stocks. In this case, there is a risk of partial or total loss of the capital invested.

1.3.7.3. Default risk in hedging transactions

The Issuer may also acquire options or futures contracts or other OTC products as part of the hedging transactions. In this case, the Issuer bears the counterparty risk of its respective contractual partners. This counterparty risk consists in particular in the default of the Issuer's claim. For example, if the Issuer has acquired a call option on an underlying from a counterparty, it bears the risk that the counterparty may also physically deliver the underlying. If this is not possible for technical, financial, regulatory or other reasons, the hedging transactions may prove to be partially or wholly insufficient, which may have a material adverse effect on the Issuer's ability to redeem the Tokenised Stocks and may result in a partial or total loss of the capital invested.

1.3.7.4. Total loss risk

The value of the tokenised stocks depends primarily on the price performance of the underlying asset, as the calculation of the redemption amount for tokenised stocks is linked to the price performance of the underlying asset. A change in the price or even the absence of a change in the price of the underlying asset on which the tokenised stock is based can reduce the value of the tokenised stock disproportionately to the point of worthlessness.

1.3.7.5. Price risk of the Underlying

The prices of the underlying can fluctuate extremely strongly and in very small-time intervals. There may be a significant difference between the price displayed on the Issuer's website in each case and the price actually realised in the course of redemption, which may be to the

detriment of the investor. It is therefore possible that the price that can actually be realised may fall short of the purchase price or deviate from it in a significantly negative way.

1.3.7.6. Software weaknesses

The underlying software application, the underlying smart contract and the software platform for managing the investor book are constantly evolving and many aspects remain untested. Advances in cryptography or technical advances may pose risks to the Tokenised Stocks issued via digital subscription process and maintained in a digital investor book. There is no guarantee or assurance that the process for creating and issuing Tokenised Stocks will be uninterrupted or error-free and there is an inherent risk that the software may contain weaknesses, vulnerabilities or errors which may result in, among other things, errors in the subscription, creation, delivery, accounting or transferability of the Tokenised Stocks. All of this may result in a partial or total loss of the investor's investment.

1.3.7.7. Risk of theft or hacking

The Smart Contracts used, the underlying software application and software platform may be subject to attacks by hackers or others, including but not limited to so-called malware attacks, denial of service attacks, consensus-based attacks, sybil attacks, smurfing and spoofing. Such successful attacks may result in the theft or loss of funds, including Tokenised Stocks, which may impair any use or functionality from the Tokenised Stocks. All of this may result in a partial or total loss of the investor's investment.

1.4TH BASIC INFORMATION ON THE PUBLIC OFFER OF SECURITIES

1.4th1. On what terms and according to what schedule can I invest in this security?

These securities are being and may be offered and sold only to persons who are permitted to acquire, hold and sell such securities under the laws applicable to them from time to time. The securities have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, US persons who are citizens or residents of the United States for tax purposes.

The Securities will be offered on the day following the publication of the Final Terms.

Investors can redeem the Tokenised Stocks for cryptocurrencies or Swiss francs via the Issuer's website. The cryptocurrencies permitted for the purpose of payment will be announced on the Issuer's website in each case. The Issuer reserves the right to add certain cryptocurrencies to the list of eligible cryptocurrencies or to remove certain cryptocurrencies from the list of eligible cryptocurrencies at its sole discretion.

1.4.2. Who is the Offeror?

The Offeror is CM-Equity AG with its registered office in Munich, registered in and incorporated under the laws of the Federal Republic of Germany.

1.4th3. Why is this prospectus being published?

The Prospectus serves as the offering document for the issue of the Tokenised Stocks. The proceeds from the sale of the securities will be used for hedging transactions.

The managing director of the Issuer is also the managing director of the parent company. At the same time, he is the majority shareholder of MKY Group, which prepared the financial statements. There is a risk that, due to conflicts of interest for or against the Issuer on the one hand or self-interest on the other, the aforementioned person may make decisions or take actions that may have a direct or indirect adverse effect on the economic success of the Issuer and thus ultimately also an indirect adverse effect on the net assets, financial position and results of operations of the Issuer. This may occur, for example, if remuneration or other benefits are granted in contracts or other legal relationships with the aforementioned persons which deviate not insignificantly from the remuneration or benefits customary in the market at the

expense of the Issuer. In the opinion of the Issuer, however, this has not occurred in the contractual relationships with the aforementioned persons existing on the Prospectus Date.

1. ANEXO: NOTA DE SÍNTESIS

1.1º INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS

1.1º1. Denominación y número de identificación (ISIN) de los valores

Los valores reciben la denominación de «acciones tokenizadas», y los activos subyacentes son acciones de Tesla Inc. (TSLA). El ISIN de los valores es el siguiente: CH1115966504.

1.1º2. Identidad y datos de contacto del emisor, incluido el identificador de entidad jurídica (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suiza, teléfono: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1º3. Identidad y datos de contacto del oferente, incluido el identificador de entidad jurídica (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Alemania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1º4. Identidad y datos de contacto de la autoridad competente

Supervisión de mercados financieros de Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,
teléfono +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1º5. Fecha de la aprobación

La fecha de la aprobación es el 7 de mayo de 2021.

1.1º6. Advertencias

El emisor declara que

- esta nota de síntesis debe entenderse como una introducción del folleto de base, y que su finalidad es ayudar al inversor a tomar decisiones con respecto a la inversión en valores basándose en la consideración del conjunto del folleto de base;
- el inversor podría perder la totalidad o parte del capital invertido;
- en caso de presentación ante un tribunal de una demanda relacionada con la información contenida en un folleto de base, es posible que el inversor, en virtud del Derecho nacional de los Estados miembros, tenga que soportar los gastos de la traducción del folleto antes de iniciar el procedimiento judicial;
- solo habrá lugar a la responsabilidad civil de las personas que hayan presentado y comunicado la nota de síntesis junto con cualquier posible traducción, cuando, leída conjuntamente con las demás partes del folleto, sea engañosa, inexacta o incoherente o cuando, leída conjuntamente con las demás partes del folleto, omita información fundamental para ayudar a los inversores a determinar si invierten o no en dichos valores.
- Usted está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede resultar difícil de comprender.

1.2º INFORMACIÓN FUNDAMENTAL SOBRE EL EMISOR

1.2º1. Sede, forma jurídica, LEI, legislación aplicable y país de registro del emisor

El emisor es una sociedad anónima con sede en Herisau, Suiza. Está registrada en Suiza y constituida conforme al Derecho suizo. Su LEI es el siguiente: 506700N3EE6U50944T62.

1.2º2. Actividad principal del emisor

La actividad principal del emisor es la adquisición y la gestión de participaciones a nivel nacional e internacional, así como la emisión de obligaciones estructuradas tokenizadas.

1.2º3. Accionista principal

El socio único del emisor es Digital Assets DA AG, con sede en Herisau (Suiza).

1.2º4. Identidad del director general

El director general con competencias de representación exclusiva es don Ernest Ukaj.

1.2º5. Identidad del auditor legal

El auditor legal u órgano auditor es Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zúrich.

1.2º6. ¿Cuál es la información financiera esencial sobre el emisor?

Cuenta de resultados del 6 de julio de 2020 al 31 de diciembre de 2020	
Pérdidas anuales	9204,45
Balance al 31 de diciembre de 2020	
Deuda neta	2500,00
Estado de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2020	
Flujo de caja neto derivado de las operaciones en curso	-8566,95
Flujo de caja neto derivado de las actividades financieras	-200,00
Flujo de caja neto derivado de las actividades de inversión	-

1.2º7. ¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?

1.2º7.1. Riesgo de liquidez

El emisor necesita tener la liquidez suficiente para reembolsar los créditos derivados de los valores que ha emitido. Si dichos créditos superan los medios líquidos del emisor, el reembolso se puede demorar considerablemente, puesto que primero es necesario liquidar las posiciones del emisor y transferir el dinero a la cuenta de pagos del emisor. En este caso, existe el riesgo de que el inversor reciba sus créditos con un retraso significativo de varios días o semanas.

1.2º7.2. Riesgo de contraparte

El emisor protege los créditos en su contra mediante coberturas con terceras partes. El objeto de estas coberturas puede ser lo siguiente: acciones, valores que representan acciones, cestas de acciones, índices, índices recopilados por el emisor, tipos de cambio, contratos de tipos de interés futuros, materias primas, contratos de futuros o fondos/ETF. Si, por ejemplo, el emisor vende un valor basado en una acción determinada (acciones tokenizadas), protegerá su

posición desde el mercado abriendo la posición correspondiente. En este caso, puede suceder que el emisor adquiera un crédito contra una tercera parte y asuma así su riesgo de incumplimiento (riesgo de contraparte). Esta tercera parte puede estar sujeta al derecho y las regulaciones de un tercer país y, con ello, a un marco reglamentario que no garantice la misma protección que el europeo o el de Liechtenstein. Si ese riesgo de incumplimiento se materializa, el emisor tendrá que amortizar sus créditos contra dicha contraparte total o parcialmente y, por tanto, no estará en condiciones de pagar las deudas con los inversores de forma total o parcial.

1.2º7.3. Riesgo de previsión

Este formulario de registro contiene en varios puntos proyecciones futuras que afectan a hechos, eventos y otras circunstancias futuras que no son hechos históricos. Normalmente se señalan con palabras como «previsiblemente», «posiblemente», «esperado/a», «pronosticado/a», «previsto/a», «predicho/a» o expresiones similares. Estas proyecciones futuras se basan en expectativas, estimaciones, pronósticos y supuestos. Únicamente reflejan la opinión del emisor, están sujetas a incertidumbres y riesgos con respecto a que lleguen a producirse realmente y, en consecuencia, su consecución no está garantizada. Esto puede motivar que el emisor sea incapaz de pagar total o parcialmente las deudas derivadas de los valores. Además, puede conllevar una pérdida total de la inversión inicial.

1.3º INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LOS VALORES

1.3º1. ¿Cuáles son las principales características de los valores?

Los valores ofrecidos son títulos subordinados organizados como títulos al portador. Son obligaciones del emisor de efectuar pagos al inversor.

1.3º2. Moneda, fraccionamiento, valor nominal, número de valores emitidos y vencimiento

La moneda de los valores es el dólar estadounidense. El volumen de emisión máximo asciende a 100 000 000,00 dólares estadounidenses. Los valores no tienen vencimiento. Un valor equivale a una unidad completa del correspondiente activo subyacente.

1.3º3. Derechos inherentes a los valores

Las acciones tokenizadas conceden derechos de acreedores que no comportan derechos de accionista; en concreto, ningún derecho de participación, contribución y voto en las juntas de accionistas del emisor o en los emisores correspondientes de los activos subyacentes. Los derechos asociados a las acciones tokenizadas con respecto al reembolso están ligados al rendimiento de determinados activos subyacentes cotizados. Estos activos subyacentes pueden ser los siguientes: acciones, valores que representan acciones, cestas de acciones, índices, índices recopilados por el emisor, divisas, contratos de tipos de interés futuros, materias primas, contratos de futuros, criptomonedas, otros valores transferibles, títulos o fondos/ETF (del «activo subyacente»). Aquí no se incluyen los posibles dividendos. En caso de rescisión de las acciones tokenizadas, el inversor tendrá derecho a canjearlas en el emisor por el valor de referencia correspondiente del precio base más la prima de emisión. Queda excluida la entrega física del activo subyacente. Las acciones tokenizadas se abonarán exclusivamente en forma de dinero o criptomonedas. Solo los titulares de acciones tokenizadas pueden canjearlas en el emisor por el precio de referencia correspondiente más la prima de emisión.

1.3º4. Prelación relativa de los valores

Las acciones tokenizadas están sujetas a una subordinación de rango cualificada de los inversores. Conceden derechos de acreedores con el mismo orden de prelación en proporción a los inversores (acreedores) y derechos de acreedor subordinados en proporción a las deudas de otros acreedores del emisor. En caso de liquidación, de disolución o de insolvencia del emisor, así como de un proceso para evitar la insolvencia del emisor, los derechos derivados de las acciones tokenizadas quedarán subordinados a todas las demás obligaciones no subordinadas, tanto existentes como futuras, del emisor (subordinación de rango cualificada). Los acreedores de las acciones tokenizadas están obligados a no ejercer sus derechos subordinados contra el emisor en la medida en que su satisfacción conlleve una situación de

insolvencia o un endeudamiento excesivo del emisor. Durante este periodo se dejará correr el plazo de prescripción de la parte de los derechos que no se pudieron ejercer.

1.3°5. Limitaciones de la libre negociación

Estos valores solo se ofrecerán y venderán a aquellas personas que, conforme a la legislación aplicable en su caso, tengan autorización para adquirirlos, tenerlos y venderlos. Los valores no se han registrado ni se registrarán conforme a la Ley de Valores estadounidense de 1933 en su versión vigente («Securities Act»), y no se ofrecerán ni venderán en Estados Unidos ni por cuenta o en beneficio de personas con nacionalidad estadounidense o con residencia fiscal en EE. UU. Lo mismo se aplica a ciudadanos o personas con residencia fiscal en uno de los siguientes países: Irán, Corea del Norte, Siria. El emisor se reserva el derecho a adoptar otras restricciones según estime necesario.

1.3°6. ¿Dónde cotizarán los valores?

Estos valores no son objeto de una solicitud de admisión a cotización en un mercado regulado, otros mercados de terceros países, mercados de PYME en expansión o MTF.

1.3°7. ¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los valores?

1.3°7.1. Riesgo de subordinación/contraparte

El deudor de los derechos derivados de las acciones tokenizadas es el emisor. Los inversores son los acreedores del emisor. En consecuencia, la única contraparte de los inversores es el emisor, por lo que los inversores dependen de la solvencia del emisor. En caso de que el emisor sea incapaz de satisfacer las deudas derivadas de las acciones tokenizadas total o parcialmente, existe riesgo de insolvencia del emisor en detrimento de los inversores. En caso de insolvencia del emisor, las deudas de los inversores tendrán el mismo orden de prelación, pero otras deudas de terceros contra el emisor quedarán subordinadas. Esto significa que las deudas de terceros se clasificarán como no subordinadas y que los pagos a inversores solo se podrán efectuar en tanto en cuanto los medios del emisor sean superiores a las deudas de terceros. Por consiguiente, los inversores asumen el riesgo de una pérdida total o parcial del precio de adquisición.

1.3°7.2. Riesgo de coberturas insuficientes

Como parte de sus actividades comerciales habituales y con fines de cobertura, el emisor negociará con los activos subyacentes o —en caso de un índice como activo subyacente— con los activos individuales subyacentes o con los contratos de opciones o futuros relacionados o tomará precauciones mediante transacciones de cobertura con las acciones correspondientes u otros activos subyacentes o contratos de opciones o futuros relacionados. En concreto, existe el riesgo de que el emisor no realice estas coberturas de forma suficiente, fracase al llevarlas a cabo o solo pueda efectuarlas en condiciones desfavorables. Estas circunstancias pueden tener importantes efectos negativos en la capacidad del emisor para canjear las acciones tokenizadas. En tal caso, existe el riesgo de una pérdida total o parcial del capital invertido.

1.3°7.3. Riesgo de incumplimiento en coberturas

Como parte de las operaciones de cobertura, el emisor también puede adquirir contratos de opciones o futuros u otros productos OTC. En este caso, el emisor asume el riesgo de contraparte de los socios contractuales pertinentes. Este riesgo de contraparte existe sobre todo en caso de impago de la deuda del emisor. Si, por ejemplo, el emisor ha adquirido a una contraparte una opción de compra sobre un activo subyacente, asume el riesgo de que la contraparte también pueda transferir físicamente dicho activo subyacente. Si esto no es posible por razones técnicas, financieras, regulatorias o de otra índole, las coberturas pueden ser insuficientes parcial o totalmente, lo que podría afectar de forma muy negativa a la capacidad del emisor para canjear las acciones tokenizadas y provocar una pérdida parcial o total del capital invertido.

1.3º7.4. Riesgo de pérdida total

El valor de las acciones tokenizadas depende principalmente de la evolución del precio del activo subyacente; el cálculo del importe del reembolso para las acciones tokenizadas está ligado a la evolución del precio (rendimiento) del activo subyacente. Un cambio de curso o también la ausencia de un cambio de curso del activo subyacente de las acciones tokenizadas puede reducir el valor de las mismas desproporcionadamente hasta que lo pierdan del todo.

1.3º7.5. Riesgo del tipo de cambio del activo subyacente

Los precios del activo subyacente pueden oscilar fuertemente y en intervalos de tiempo muy pequeños. En el marco del canje, puede existir una diferencia considerable entre el precio mostrado en la web del emisor y el precio real, la cual puede ir en detrimento del inversor. Por tanto, puede suceder que el precio real quede por detrás del precio de adquisición o que se desvíe de este de forma desfavorable.

1.3º7.6. Deficiencias de software

La aplicación de software subyacente, el contrato inteligente subyacente y la plataforma de software para gestionar la cartera de inversión están en constante evolución, y muchos aspectos se quedan sin verificar. Los avances en la criptografía o los avances técnicos pueden presentar riesgos para las acciones tokenizadas, que se emiten mediante un proceso de diseño digital y se gestionan en una cartera de inversiones digital. No se ofrece garantía alguna con respecto a que el proceso para crear y emitir acciones tokenizadas discorra de forma ininterrumpida o sin fallos, y existe un riesgo inherente de que haya deficiencias de software, vulnerabilidades o errores que, entre otras cosas, causen errores en el diseño, la elaboración, la entrega, la contabilidad o la transferibilidad de las acciones tokenizadas. Todo esto puede provocar una pérdida total o parcial de la inversión del inversor.

1.3º7.7. Riesgo de robo o pirateo informático

Los contratos inteligentes empleados, la aplicación de software subyacente y la plataforma de software pueden estar expuestos a ataques de piratas informáticos o de otras personas. Esto incluye, entre otras cosas, ataques de malware, ataques por denegación de servicios, ataques basados en el consentimiento, ataques Sybil, pitufo y suplantación de identidad. Si estos ataques tienen éxito, pueden motivar el robo o la pérdida de recursos financieros, incluidas las acciones tokenizadas, lo cual puede afectar al uso o a la funcionalidad derivada de las acciones tokenizadas. Todo esto puede provocar una pérdida total o parcial de la inversión del inversor.

1.4º INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES

1.4º1. ¿En qué plazos y condiciones puedo invertir en este valor?

Estos valores solo se ofrecerán y venderán a aquellas personas que, conforme a la legislación aplicable en su caso, tengan autorización para adquirirlos, tenerlos y venderlos. Los valores no se han registrado ni se registrarán conforme a la Ley de Valores estadounidense de 1933 en su versión vigente («Securities Act»), y no se ofrecerán ni venderán en Estados Unidos ni por cuenta o en beneficio de personas con nacionalidad estadounidense o con residencia fiscal en EE. UU.

Los valores se ofertan el día después de la publicación de las condiciones definitivas.

Los inversores pueden canjear las acciones tokenizadas a través de la web del emisor por criptomonedas o francos suizos. Las criptomonedas autorizadas a efectos del pago se dan a conocer en la web del emisor. El emisor se reserva el derecho a añadir ciertas criptomonedas a la lista de criptomonedas permitidas o a retirar ciertas criptomonedas de la lista de criptomonedas permitidas según considere necesario.

1.4º2. ¿Quién es el oferente?

El oferente es CM-Equity AG, con sede en Múnich, registrada y constituida conforme al Derecho de la República Federal Alemana.

1.4º3. ¿Por qué se presenta este folleto?

Este folleto sirve como documento de emisión de las acciones tokenizadas. Los ingresos obtenidos de la venta de los valores se utilizarán para transacciones de cobertura.

El director general del emisor es también el director general de la sociedad matriz. Asimismo, es el socio mayoritario del MKY Group, que ha elaborado el informe financiero anual. Existe el riesgo de que, debido a conflictos de interés a favor o en contra del emisor por una parte o de intereses propios por otra, la persona mencionada anteriormente tome decisiones o lleve a cabo acciones que perjudiquen directa o indirectamente en el éxito económico del emisor y, por tanto, influyan directa y negativamente en la situación financiera y los resultados del emisor. Por ejemplo, esto puede suceder si en contratos o en relaciones jurídicas con las personas mencionadas anteriormente se conceden compensaciones u otras ventajas que no difieran en gran medida de las compensaciones o ventajas habituales del mercado en perjuicio del emisor. No obstante, a fecha del folleto, en opinión del emisor esto no sucede en las relaciones contractuales existentes con las personas mencionadas.

1. LISA: KOKKUVÖTE

1.1. SISSEJUHATUS JA HOIATUSED

1.1.1. Väärtpaberite nimi ja identifitseerimisnumber (ISIN)

Väärtpaberite nimi on tokeniseeritud aktsiad, kusjuures baasväärtuseks on Tesla Inc. (TSLA) aktsiad. Väärtpaberite ISIN on CH1115966504.

1.1.2. Emitendi nimi ja kontaktandmed, sealhulgas juriidilise isiku tunnus (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Šveits, telefoninumber: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Pakkuja nimi ja kontaktandmed, sealhulgas juriidilise isiku tunnus (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Saksamaa, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Pädeva asutuse nimi ja kontaktandmed

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Kinnitamise kuupäev

Kinnitamise kuupäev on 07.05.2021.

1.1.6. Hoiatus

Emitent selgitab, et

- kokkuvõtet tuleks mõista kui põhiprospekti sissejuhatust ja iga väärtpaberitesse investeerimise otsuse tegemisel peaks investor tuginema põhiprospektile tervikuna;
- investor võib kaotada kogu investeeritud kapitali või osa sellest;
- on võimalik, et investor, kes soovib esitada hagi põhiprospektis sisalduva teabe tõttu, peab liikmesriigi riigisisese õiguse kohaselt enne menetluse algatamist tasuma prospekti tõlkimise eest;
- tsiviilõiguse alusel vastutavad ainult need isikud, kes on esitanud ja edastanud kokkuvõtte koos võimalike tõlgetega ja seda ka üksnes juhul, kui kokkuvõtte, kui seda loetakse koos põhiprospekti teiste osadega, on eksitav, ebaõige või vastuoluline või et kui seda loetakse koos põhiprospekti teiste osadega, ei esita see põhiteavet, mis aitaks investoritel teha otsuseid asjaomastesse väärtpaberitesse investeerimise kohta.
- Olete ostmas toodet, mis ei ole lihtne ja millest võib olla raske aru saada.

1.2. PÕHITEAVE EMITENDI KOHTA

1.2.1. Emitendi asukoht, õiguslik vorm, LEI, kohaldatav õigus ja registreerimisriik

Emitent on AG asukohaga Šveitsis Herisaus. See on registreeritud Šveitsis ja asutatud Šveitsi õiguse alusel. LEI on 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emitendi põhitegevus

Emitendi põhitegevus on osaluste omandamine ja haldamine Šveitsis ja välismaal ning tokenite kujul struktureeritud võlakirjade emiteerimine.

1.2.3. Põhiaktsionär

Emitendi ainuosanik on Digital Assets DA AG asukohaga Herisau.

1.2.4. Peategevjuhi nimi

Ainuesindusõigusega tegevjuht on Ernest Ukaj.

1.2.5. Audiitori nimi

Audiitor või audiitorühing on Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Milline on peamine finantsteave emitendi kohta?

Kasumiaruanne 06.07.2020–31.12.2020	
Aastakahjum	9204,45
Bilanss 31.12.2020	
Netofinantskohustused	2500,00
Rahavoogude aruanne 31.12.2020	
Netorahavoog jooksvast äritegevusest	-8566,95
Netorahavoog finantseerimistegevusest	-200,00
Netorahavoog investeerimistegevusest	-

1.2.7. Millised on emitendile omased peamised riskid?

1.2.7.1. Likviidsusrisk

Emitendi poolt emiteeritud väärtpaberitest tulenevate, emitendi vastu esitatavate nõuete rahuldamisel sõltub emitent piisavast likviidsusest. Kui nõuded ületavad emitendi likviidseid vahendeid, võib väljamakse märkimisväärselt edasi lükkuda, kuna esmalt tuleb likvideerida emitendi positsioonid ja raha tuleb kanda emitendi väljamaksekontole. Sellisel juhul tekib risk, et investorid saavad oma nõuded kätte olulise mitmepäevase või -nädalase hilinemisega.

1.2.7.2. Vastaspole risk

Emitent tagab enda vastu esitatavad nõuded riskimaandustehingute kaudu kolmandate isikutega. Riskimaandustehingute esemeks võivad olla: aktsiad, aktsiaid esindavad väärtpaberid, aktsiakorvid, indeksid, emitendi koostatud indeksid, vahetuskursid, intressimäärafutuurid, toorained, futuurilepingud või fondid/ETFid. Näiteks kui emitent müüb teatud aktsial põhineva väärtpaberi (nn tokeniseeritud aktsiad), maandab ta oma positsiooni turupoleel vastavasse positsiooni sisenemise kaudu. Seejuures võib juhtuda, et emitent omandab nõude kolmanda isiku vastu ja kannab seeläbi tema kohustuste täitmata jätmise riski (nn vastaspole risk). Selle kolmanda isiku suhtes võivad kehtida kolmanda riigi õigus ja regulatsioonid ning sel juhul võidakse talle kohaldada reguleerimisraamistikku, mis ei taga sama kaitset kui Euroopa või Liechtensteini raamistik. Kui kohustuste täitmata jätmise risk realiseerub, peab emitent oma nõuded nende vastaspoolte vastu täielikult või osaliselt maha kandma ja võib juhtuda, et ta ei suuda oma kohustusi investorite ees täielikult või osaliselt täita.

1.2.7.3. Prognosirisk

See registreerimisvorm sisaldab erinevates kohtades tulevikku suunatud avaldusi, mis on seotud tulevaste faktide, sündmuste ja muude asjaoludega, mis ei ole ajaloolised faktid. Need on korrapäraselt tähistatud selliste sõnadega nagu „eeldatav“, „võimalik“, „oodatav“, „prognoositud“, „kavandatud“, „ennustatud“ ja sarnaste sõnastustega. Sellised tulevikku suunatud avaldused põhinevad ootustel, hinnangutel, prognoosidel ja eeldustel. Need kajastavad eranditult emitendi arvamust, nende tegelik saabumine on seotud ebakindluse ja riskidega ning seetõttu ei ole nende realiseerumine tagatud. See võib viia selleni, et emitendil ei pruugi olla täielikult või osaliselt võimalik rahuldada väärtpaberitest tulenevaid nõudeid. See võib viia esialgse investeeringu täieliku kaotuseni.

1.3. PÕHITEAVE VÄÄRTPABERITE KOHTA

1.3.1. Millised on väärtpaberite kõige olulisemad tunnused?

Pakutavate väärtpaberite puhul on tegemist allutatud võlakirjadega, mis on vormistatud esitajaväärtpaberitena. Need on emitendi kohustused investoritele väljamakseid teha.

1.3.2. Valuuta, jagunemine, nimiväärtus, emiteeritud väärtpaberite arv ja tähtaeg

Väärtpaberite valuuta on USA dollar. Emissiooni maksimaalne maht on 100 000 000,00 USA dollarit. Väärtpaberitel puudub tähtaeg. Väärtpaber vastab vastava alusvara täisühikule.

1.3.3. Väärtpaberitega seotud õigused

Tokeniseeritud aktsiad annavad võlausaldajatele õigused, mis ei sisalda osanike õigusi, eelkõige osalemis-, kaasamis- ega hääleõigusi emitendi osanike koosolekutel või alusvarade vastavates emitentides. Tokeniseeritud aktsiatega seotud tagasimaksenõuded on seotud teatud börsil kaubeldavate alusvarade tootlusega. Alusvarad võivad olla järgmised: aktsiad, aktsiaid esindavad väärtpaberid, aktsiakorvid, indeksid, emitendi koostatud indeksid, välisvaluutad, intressimäärafutuurid, toorained, futuurilepingud, krüptovääringud, muud vabalt kaubeldavad väärtpaberid, võlakirjad või fondid/ETFid (alusvara). See ei hõlma võimalikke dividende. Tokeniseeritud aktsiate lõpetamise korral on investoril õigus tokeniseeritud aktsiad emitendilt välja osta alushinna vastava võrdlusväärtuse alusel, millele lisandub ülekurss. Alusvara füüsiline kättetoimetamine on välistatud. Tokeniseeritud aktsiad makstakse välja eranditult rahas või krüptovääringutes. Ainult tokeniseeritud aktsiate omanikel on võimalik need emitendilt välja osta alushinna vastava võrdlusväärtuse alusel, millele lisandub ülekurss.

1.3.4. Väärtpaberite suhteline allutatus

Tokeniseeritud aktsiatele kohaldatakse investorite nõuete kvalifitseeritud allutamist. Investorite (võlausaldajate) suhtes on need aluseks võrdsetele ja emitendi teiste võlausaldajate nõuete suhtes võlausaldajate allutatud õigustele. Emitendi likvideerimise, lõpetamise või maksejõuetuse korral ning emitendi maksejõuetuse ärahoidmiseks kasutatava menetluse korral allutatakse tokeniseeritud aktsiatest tulenevad õigused emitendi kõigile teistele olemasolevatele ja tulevastele allutamata kohustustele (nõuete kvalifitseeritud allutatus). Tokeniseeritud aktsiate võlausaldajad on kohustatud mitte esitama oma allutatud nõudeid emitendi vastu seni, kuni nende rahuldamine tooks kaasa emitendi maksejõuetuse või ülemäärase võlgnevuse. Selle tähtaja jooksul on peatatud nõuete selle osa aegumine, mida ei ole võimalik esitada.

1.3.5. Vabalt kaubeldavuse piirangud

Neid väärtpabereid pakutakse ja müüakse ja tohib pakkuda ja müüa ainult neile isikutele, kellel on nende suhtes kohaldatava õiguse järgi lubatud neid väärtpabereid omandada, hoida ja müüa. Väärtpabereid ei ole registreeritud ega registreerita Ameerika Ühendriikide 1933. aasta väärtpaberiseaduse kehtiva versiooni (väärtpaberite seadus) kohaselt ning neid ei tohi pakkuda ega müüa Ameerika Ühendriikides ega Ameerika Ühendriikide kodanikest või maksuresidentidest isikute arvel või kasuks. Sama kehtib järgmiste riikide kodanike või maksuresidentide kohta: Iraan, Põhja-Korea, Süüria. Emitent jätab endale õiguse kehtestada oma äranägemisel täiendavaid müügipiiranguid.

1.3.6. Kus väärtpaperitega kaubeldakse?

Väärtpaperite kohta ei ole esitatud taotlust loa saamiseks, et kaubelda reguleeritud turul, muudel kolmandate riikide turgudel, VKEde kasvaturgudel või mitmepoolses kauplemissüsteemis.

1.3.7. Millised on peamised riskid, mis on väärtpaperitele omased?

1.3.7.1. Allutatus / vastaspoole risk

Tokeniseeritud aktsiatest tulenevate nõuete võlgnik on emitent. Investorid on emitendi võlausaldajad. Investorite ainus vastaspool on seega emitent. Investorid sõltuvad seetõttu emitendi maksevõimest. Juhul kui emitent ei suuda täielikult või osaliselt täita tokeniseeritud aktsiatest tulenevaid nõudeid, tekib investorite jaoks emitendi maksejõuetuks muutumise risk. Emitendi maksejõuetuse korral on investorite vastastikused nõuded võrdsed, kuid need alluvad kolmandate isikute muudele nõuetele emitendi vastu. See tähendab, et kolmandate isikute nõuded tuleb rahuldada esmajärjekorras ja investoritele saab väljamakseid teha ainult juhul, kui emitendi vahendid ületavad kolmandate isikute nõudeid. Investorid kannavad seega ostuhinna osalise või täieliku kaotamise riski.

1.3.7.2. Ebapiisavate riskimaandustehingute risk

Emitent kaupleb oma tavapärase äritegevuse raames riskimaanduse eesmärgil alusvaraga või – kui alusvaraks on indeks – selle aluseks olevate üksikvaradega või nendel põhinevate optiooni- või futuurilepingutega või maandab riske riskimaandustehingutega (asendustehingutega), mida tehakse vastavate aktsiate või muude alusvaradega või nendel põhinevate optiooni- või futuurilepingutega. Eelkõige on oht, et emitent ei tee neid riskimaandustehinguid piisavalt, need ebaõnnestuvad või saab neid teha ainult ebasoodsatel tingimustel. Need asjaolud võivad avaldada olulist negatiivset mõju emitendi võimele tokeniseeritud aktsiaid välja osta. Sellisel juhul on oht investeeritud kapital osaliselt või täielikult kaotada.

1.3.7.3. Kohustuste täitmata jätmise risk riskimaandustehingute korral

Emitent võib riskimaandustehingute raames omandada ka optiooni- või futuurilepinguid või muid börsiväliseid tooteid. Sellisel juhul kannab emitent oma vastava lepingupartneri vastaspoole riski. See vastaspoole risk tekib eelkõige emitendi nõude maksmata jätmise korral. Näiteks kui emitent on ostanud vastaspoolelt alusvara ostuoptiooni, kannab ta riski, et vastaspool võib alusvara ka füüsiliselt kätte toimetada. Kui see ei ole tehnilistel, rahalistel, regulatiivsetel või muudel põhjustel võimalik, võivad riskimaandustehingud osutuda osaliselt või täielikult ebapiisavaks, mis võib oluliselt negatiivselt mõjutada emitendi võimet tokeniseeritud aktsiate väljaostmiseks ja viia investeeritud kapitali osalise või täieliku kaotamiseni.

1.3.7.4. Täieliku kaotuse risk

Tokeniseeritud aktsiate väärtus sõltub peamiselt alusvara hinnamuutusest, kuna tokeniseeritud aktsiate tagasimaksumma arvutamine on seotud alusvara hinnamuutusega (tootlusega). Hinnamuutus või ka ainuüksi tokeniseeritud aktsiate alusvara hinnamuutuse puudumine võib tokeniseeritud aktsiate väärtust vähendada ebaproportsionaalselt kuni väärtusetuseni.

1.3.7.5. Alusvara hinnarisk

Alusvara hinnad võivad kõikuda äärmiselt tugevalt ja väga lühikeste ajavahemike järel. Emitendi veebisaidil kuvatava hinna ja väljaostu raames tegelikult realiseeritud hinna vahel võib olla märkimisväärne erinevus, mis võib jääda investori kanda. Seetõttu on võimalik, et tegelikult realiseeritav hind kujuneb ostuhinnast väiksemaks või kaldub sellest oluliselt negatiivselt kõrvale.

1.3.7.6. Tarkvara nõrkused

Aluseks olevat tarkvararakendust, aluseks olevat nutilepingut ja tarkvaraplatvormi investorite registri haldamiseks arendatakse pidevalt edasi ja paljud aspektid jäävad kontrollimata. Krüptograafia edusammud või tehnilised edusammud võivad kujuneda riskideks tokeniseeritud aktsiate jaoks, mida emiteeritakse digitaalse märkimisprotsessi teel ja mida hallatakse digitaalses investorite registris. Ei ole mingit garantiid ega kinnitust, et tokeniseeritud aktsiate loomise ja väljaandmise protsess toimub katkematult või tõrgeteta ja esineb olemuslik risk, et tarkvara sisaldab nõrkusi, nõrku kohti või vigu, mis muu hulgas võivad viia vigadeni tokeniseeritud aktsiate märkimisel, loomisel, edastamisel, raamatupidamises või ülekantavuses. Kõik see võib investori jaoks kaasa tuua tema investeringu osalise või täieliku kaotuse.

1.3.7.7. Varguse või häkkimise risk

Kasutatavad nutilepingud, aluseks olev tarkvararakendus ja tarkvaraplatvorm võivad häkkerite või teiste isikute rünnakute alla sattuda, sealhulgas, kuid mitte ainult, nn pahavara rünnakud, teenuse keelamise rünnakud, konsensusel põhinevad rünnakud, Sybili rünnakud, smurfimine ja tüssamine. Sellised edukad rünnakud võivad viia rahaliste vahendite, sealhulgas tokeniseeritud aktsiate varguse või kaotamiseni, mis võib kahjustada tokeniseeritud aktsiate kasutamist või funktsionaalsust. Kõik see võib investori jaoks kaasa tuua tema investeringu osalise või täieliku kaotuse

1.4. PÕHITEAVE VÄÄRTPABERITE AVALIKU PAKKUMISE KOHTA

1.4.1. Millistel tingimustel ja millise ajakava järgi saan sellesse väärtpaberisse investeerida?

Neid väärtpabereid pakutakse ja müüakse ja tohib pakkuda ja müüa ainult neile isikutele, kellel on nende suhtes kohaldatava õiguse järgi lubatud neid väärtpabereid omandada, hoida ja müüa. Väärtpabereid ei ole registreeritud ega registreerita Ameerika Ühendriikide 1933. aasta väärtpaberiseaduse kehtiva versiooni (väärtpaberite seadus) kohaselt ning neid ei tohi pakkuda ega müüa Ameerika Ühendriikides ega Ameerika Ühendriikide kodanikest või maksuresidentidest isikute arvel või kasuks.

Väärtpabereid pakutakse lõplike tingimuste avaldamisele järgneval päeval.

Investoritel on võimalik tokeniseeritud aktsiaid välja osta emitendi veebisaidi kaudu krüptovääringute või Šveitsi frankide eest. Väljamakse eesmärgil lubatud krüptovääringud tehakse teatavaks emitendi veebisaidil. Emitent jätab endale õiguse lisada teatud krüptovääringud lubatud krüptovääringute nimekirja või kustutada teatud krüptovääringud lubatud krüptovääringute nimekirjast omal äranägemisel.

1.4.2. Kes on pakkuja?

Pakkuja on CM-Equity AG asukohaga München ning registreeritud ja asutatud Saksamaa Liitvabariigi õiguse alusel.

1.4.3. Miks see prospekt koostatakse?

Prospekt on emiteerimisdokument tokeniseeritud aktsiate emiteerimise jaoks. Väärtpaberite müügist saadud tulu kasutatakse riskimaandustehinguteks.

Emitendi tegevjuht on samal ajal emattevõtte tegevjuht. Samal ajal on ta raamatupidamise aastaaruande koostanud MKY grupi enamusosanik. On oht, et eelnimetatud isik võib huvide konfliktide alusel teha otsuseid või tegutseda ühelt poolt emitendi poolt või vastu või teiselt poolt isiklike huvide tõttu, mis võib avaldada otsesest või kaudset ebasoodsat mõju emitendi majandustulemustele ja seega lõpuks ka kaudset negatiivset mõju emitendi varale, finantsseisundile ning kasumile või kahjumile. See võib toimuda näiteks sel viisil, et eespool nimetatud isikutega sõlmitud lepingutes või muudes õigussuhetes lubatakse hüvitisi või muid eeliseid, mis erinevad oluliselt turul tavapärastest hüvitistest või soodustustest emitendile kahjulikus suunas. Prospekti kuupäeva seisuga kehtivates lepingulistest suhetes eespool nimetatud isikutega ei ole seda emitendi arvates toimunud.

1. LIITE: TIIVISTELMÄ

1.1. JOHDANTO JA VAROITUKSET

1.1.1. Arvopaperien nimike ja arvopaperien tunniste (ISIN)

Arvopaperien nimike on "Tokenized Stocks" (tokenisoitu arvopaperi) ja osakkeiden kohde-etuudet ovat Tesla Inc. (TSLA) mukaisia. Arvopaperien ISIN on: CH1115966504.

1.1.2. Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot, mukaan lukien oikeushenkilötunnus (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, CH-9100 Herisau, Sveitsi, puhelinno: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Arvopapereiden tarjoajan nimi ja yhteystiedot, mukaan lukien oikeushenkilötunnus (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, D-80331 München, Saksa, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Vastaavan viranomaisen nimi ja yhteystiedot

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, LI-9490 Vaduz, Liechtenstein, puhelinno: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Hyväksymisen päiväys

Hyväksymisen päiväys on 07.05.2021.

1.1.6. Varoitus

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, että

- tiivistelmä on ymmärrettävä perusesitteen johdantona ja että sijoittajan tulisi tukeutua kaikissa arvopapereihin investointipäätöksissä täysin perusesitteeseen;
- sijoittaja voi menettää kaiken sijoitetun pääoman tai osan siitä;
- sijoittajan, joka haluaa esittää valituksen perusesitteen sisältämien tietojen pohjalta, on mahdollisesti kustannettava esitteen kääntämisen tämän jäsenvaltion lainsäädösten mukaisesti ennen kuin valitusmenettelyä voidaan aloittaa;
- siviilioikeudellisesti ovat vastuussa vain ne henkilöt, jotka ovat antaneet ja välittäneet tiivistelmän ja niiden mahdolliset käännökset ja nekin vain sitä tapausta varten, että tiivistelmä on yhdessä muiden perusesitteen osien kanssa luettaessa harhaanjohtava, virheellinen tai ristiriitainen, tai se ei yhdessä muiden perusesitteen osien kanssa luettuna välitä niitä perustietoja, jotka auttaisivat sijoittajaa päättämään asiakirjojen pohjalta kyseisiin arvopapereihin sijoittamisesta.
- olet aikeissa ostaa tuotteen, joka on monimutkainen ja voi olla vaikea ymmärtää.

1.2. TIETOJA LIIKKEESEENLASKIJASTA

1.2.1. Kotipaikka, yhtiömuoto, LEI, sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan rekisteröintimaa

Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiö (AG) ja sen toimipaikkana on Herisau, Sveitsi. Yhtiö on rekisteröity Sveitsissä ja perustettu sveitsiläisen lainsäädännön mukaisesti. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Liikkeeseenlaskijan päätoimi

Liikkeeseenlaskijan päätoimena on pääomasijoitusten hankkiminen ja hallitseminen koti- ja ulkomaassa sekä tokenisoitujen strukturoitujen joukkovelkakirjojen liikkeeseenlasku.

1.2.3. Pääosakas

Digital Assets DA AG on liikkeeseenlaskijan ainoa osakas ja sen toimipaikka on Herisau.

1.2.4. Pääjohtajan nimi

Yksinedustusvaltuutettu pääjohtaja on Ernest Ukaj.

1.2.5. Lakisääteisen tilintarkastajan nimi

Tilintarkastaja tai tarkastuspaikka on Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich, Sveitsi.

1.2.6. Mitkä ovat oleellisia tietoja liikkeeseenlaskijasta?

Tuloslaskelma 06.07.2020–31.12.2020	
Tilikauden tappio	9 204,45
Tase 31.12.2020	
Nettovelka	2 500,00
Rahavirtalaskelma 31.12.2020	
Juoksevien liiketoimien nettokassavirta	-8 566,95
Rahoitustoimien nettokassavirta	-200,00
Investointien nettokassavirta	-

1.2.7. Mitkä ovat keskeiset liikkeeseenlaskijaa koskevat riskit?

1.2.7.1. Likviditeettiriski

Liikkeeseenlaskijan on huolehdittava riittävästä likviditeetistä liikkeeseen laskemiansa arvopapereita koskevien saatavien maksamiseksi. Mikäli saatavien määrä ylittää liikkeeseenlaskijan rahoitusomaisuuden määrän, voi maksu viivästyä huomattavasti, sillä liikkeeseenlaskijan positiot on ensin likvidoitava ja rahat siirrettävä liikkeeseenlaskijan maksutilille. Tällöin on vaarana, että sijoittaja saa saatavansa huomattavalla, useiden päivien tai viikkojen, viiveellä.

1.2.7.2. Vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija varmistaa saatavat suojautumalla kolmansien osapuolien kanssa. Tämä suojautuminen voi koskea seuraavia: osakkeet, osakkeita edustavat arvopaperit, osakekorit, indeksit, liikkeeseenlaskijan laatimat indeksit, valuuttakurssit, korkofutuurit, raaka-aineet, futuurisopimukset tai rahastot/ETF:t. Mikäli liikkeeseenlaskija myy esimerkiksi arvopaperin tiettyä osaketta varten. (ns. Tokenized Stocks), varmistaa se position markkinoilla vastaavan position saapumisella. Tällöin on mahdollista, että liikkeeseenlaskija hankkii kolmannen osapuolen saatavia ja kantaa näin heidän vastapuoliriskinsä (counterparty risk). Tämä kolmas osapuoli voi olla kolmannen maan lakien ja säädösten alainen, ja mahdollisesti sitä koskee tällöin sellaisten säännösten kehys, joka ei takaa eurooppalaisen tai liechtensteinilaisen säännösten kaltaista suojaa. Mikäli tämä vastapuoliriski toteutuu, on liikkeeseenlaskijan

alaskirjattava näitä vastapuolia koskevat saatavansa kokonaan tai osittain, eikä siksi pysty kokonaan tai osittain maksamaan sijoittajia koskevia velvoitteita.

1.2.7.3. Ennusteriski

Tämä rekisteröintikaavake sisältää eri kohdissa tulevaisuutta koskevia lausuntoja, jotka koskevat tulevia faktoja, tapahtumia sekä muita tilanteita, jotka eivät ole historiallisia. Ne on merkitty sen kaltaisilla sanoilla, kuten "todennäköinen", "mahdollinen", "odotettu", "oletettu", "suunniteltu" tai "ennustettu". Nämä tulevaisuutta koskevat lausunnot perustuvat odotuksiin, arvioihin, ennustuksiin ja oletuksiin. Niissä kerrotaan ainoastaan liikkeeseenlaskijan käsityksiä, niiden tosiasiallinen toteutuminen on epävarmaa, ja siksi niitä ei taata. Tämä voi johtaa tilanteeseen, jossa liikkeeseenlaskija ei pysty kokonaan tai osittain maksamaan arvopaperien saatavia. Tämä voi aiheuttaa alkuinvestoinnin menettämisen kokonaisuudessaan.

1.3. TIETOJA ARVOPAPEREISTA

1.3.1. Mitkä ovat arvopaperien tärkeimmät ominaisuudet?

Tarjotut arvopaperit ovat vastuudebentuurilainoja, jotka ovat haltia-asiakirjojen muodossa. Ne ovat liikkeeseenlaskijan velvoitteita suorittaa sijoittajien saatavat.

1.3.2. Valuutta, yksikköarvo, nimellisarvo, luovutettujen arvopaperien määrä ja erääntymisaika

Arvopaperien valuutta on US-dollari. Liikkeeseenlaskumäärä on korkeintaan 100 000 000,00 US-dollaria. Arvopapereilla ei ole erääntymisaikaa. Yksi arvopaperi vastaa kunkin kohde-etuuden kokonaista yksikköä.

1.3.3. Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Tokenisoidut arvopaperit (Tokenized Stocks) antavat velkojalle oikeuksia, jotka eivät sisällä osakkaan oikeuksia, erityisesti osallistumis-, myötämääräämis- ja äänioikeuksia liikkeeseenlaskijan osakkaiden kokouksissa, tai kunkin liikkeeseenlaskijan kohde-etuuksia. Tokenisoituihin arvopapereihin sidotut palautusvaatimukset on yhdistetty tiettyjen pörssissä käsiteltyjen kohde-etuuksien arvon kehitykseen. Näitä kohde-etuuksia voivat olla: osakkeet, osakkeita edustavat arvopaperit, osakekorit, indeksit, liikkeeseenlaskijan laatimat indeksit, ulkomaanvaluutta, korkofutuurit, raaka-aineet, futuurisopimukset, kryptovaluutat, muut siirrettävät arvopaperit, joukkovelkakirjat tai rahastot/ETF:t ("kohde-etuus"). Tämä ei käsitä mahdollisia osinkoja. Tokenisoitujen arvopaperien irtisanomisen yhteydessä sijoittajalla on oikeus lunastaa tokenisoidut arvopaperit liikkeeseenlaskijalta kulloisenkin kohde-etuuden viitearvon ja agion mukaisesti. Kohde-etuuden fyysinen toimittaminen ei ole mahdollista. Tokenisoidut arvopaperit maksetaan ainoastaan rahana tai kryptovaluuttana. Vain tokenisoitujen arvopaperien omistaja voi lunastaa ne liikkeeseenlaskijalta kulloistakin viitehintaa ja agiota vastaan.

1.3.4. Arvopaperien suhteellinen arvo

Tokenisoidut arvopaperit ovat etuoikeudeltaan huonommassa asemassa kuin sijoittaja (subordinaatio). Niillä on suhteessa sijoittajaan (velkoja) saman tasoisen oikeus ja suhteessa muiden velkojen liikkeeseenlaskijalta perittäviin saataviin alemmpitasoiset velkojaoikeudet. Liikkeeseenlaskijan likvidaation, purkamisen tai maksukyvyttömyyden sekä liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden ehkäisymenettelyn yhteydessä sijoittuvat tokenisoitujen arvopaperien oikeuttamat oikeudet kaikkien muiden olemassa olevien ja tulevien, ei toissijaisten, liikkeeseenlaskijan vastattavien jälkeen (subordinaatio). Tokenisoitujen arvopapereiden velkojat ovat velvollisia jättämään liikkeeseenlaskijaan kohdistetut korvaukset vaatimatta niin kauan ja sikäli kun niiden täyttäminen johtaisi liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyteen tai ylivelkaantumiseen. Tämän määräajan aikana estetään vaatimusten sen osan erääntyminen, jota ei voida panna täytäntöön.

1.3.5. Vapaan luovutettavuuden rajoitukset

Näitä arvopapereita tarjotaan ja myydään ja saa tarjota ja myydä vain henkilöille, joille sovellettavan lain mukaisesti arvopapereiden hankkiminen, hallussapito ja myynti on sallittua. Arvopapereita ei ole rekisteröity nyt tai aikaisemmin Yhdysvaltojen vuoden 1933 Securities Act -turvallisuuslain mukaisesti sen kulloinkin voimassa olevan muodon ("Securities Act") mukaan eikä niitä saa tarjota Yhdysvalloissa tai laskulla tai sellaisten henkilöiden eduksi, joilla on Yhdysvaltojen kansalaisuus tai jotka verotuksellisesti asuvat Yhdysvalloissa. Sama koskee seuraavien maiden kansalaisia tai henkilöitä, jotka verotuksellisesti asuvat jossain seuraavista maista: Iran, Pohjois-Korea ja Syyria. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden lisätä myyntirajoituksia oman harkintansa mukaan.

1.3.6. Missä arvopapereita käsitellään?

Arvopaperit eivät ole kaupankäynnin kohde säännellyillä markkinoilla, muilla kolmansien maiden markkinoilla, KMU-kasvumarkkinoilla tai MTF:llä.

1.3.7. Mitkä ovat keskeiset arvopapereita koskevat riskit?

1.3.7.1. Etuoikeusasema/vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija on tokenisoituja arvopapereita koskevien korvausten tarkoittama velallinen. Sijoittajat ovat liikkeeseenlaskijan velkojia. Näin sijoittajan ainoa vastapuoli on liikkeeseenlaskija. Siksi sijoittajat ovat riippuvaisia liikkeeseenlaskijan vakavaraisuudesta. Siinä tapauksessa, ettei liikkeeseenlaskija pysty täyttämään tokenisoitujen arvopapereiden saatavia kokonaan tai osin, syntyy sijoittajalle liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden riski. Mikäli liikkeeseenlaskija on maksukyvytön, ovat sijoittajien saatavat keskenään yhtä tärkeitä, mutta toissijaisia suhteessa kolmansien osapuolien liikkeeseenlaskijalta perittäviin saataviin. Tämä tarkoittaa sitä, että kolmansien osapuolien saatavat suoritetaan ensisijaisesti ja sijoittajille maksetaan vain, jos liikkeeseenlaskijan varat ovat kolmansien osapuolien saatavia suuremmat. Lisäksi sijoittajien riskinä on hankintahinnan osittainen tai täysin menettäminen.

1.3.7.2. Riittämättömien suojausten riski

Liikkeeseenlaskija suorittaa suojaustarkoituksissa normaalien liiketoimiensa puitteissa kohde-etuuksien kauppaa tai – kohde-etuuden ollessa indeksi – tämän perustana olevien yksilöarvojen kauppaa tai solmii siihen liittyviä optio- tai futuurisopimuksia tai suojaa itsensä vastaavien osakkeiden tai muiden kohde-etuuksien tai niihin liittyvien optio- tai futuurisopimusten niin sanotuilla Hedge-kaupoilla (hedging, suojaus). Erityisesti on olemassa riski, että liikkeeseenlaskija ei toteuta tätä suojausta riittävässä määrin, ne pettävät tai ne voidaan suorittaa vain epäsuotuisin ehdoin. Näillä olosuhteilla voi olla huomattavan kielteinen vaikutus liikkeeseenlaskijan kykyyn lunastaa tokenisoidut arvopaperit. Tällöin riskinä on käytetyn pääoman osittainen tai täysin menettäminen.

1.3.7.3. Suojausten vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskija voi suojausten puitteissa hankkia myös optio- tai futuurisopimuksia tai muita OTC-tuotteita. Tällöin liikkeeseenlaskija ottaa kulloisenkin sopimuskumppanin vastapuoliriskin. Tämä vastapuoliriski esiintyy erityisesti liikkeeseenlaskijan saatavien puuttuessa. Mikäli liikkeeseenlaskija on esimerkiksi hankkinut vastapuolen kohde-etuuden osto-option, kantaa se riskin, että vastapuoli voi myös toimittaa kohde-etuuden fyysisesti. Mikäli tämä ei ole mahdollista teknisistä, taloudellisista, regulatiivisista tai muista syistä, voivat suojaukset osoittautua osin tai täysin riittämättömiksi. Tämä voi vaikuttaa huomattavan kielteisesti liikkeeseenlaskijan kykyyn lunastaa tokenisoidut arvopaperit ja johtaa käytetyn pääoman osittaiseen tai täysin menettämiseen.

1.3.7.4. Lopullisten menetysten riski

Tokenisoitujen arvopapereiden arvo riippuu lähinnä perustana olevan kohde-etuuden kurssivaihtelusta siten, että tokenisoitujen arvopapereiden lunastushinnan laskeminen on sidottu kohde-etuuden kurssivaihteluun (arvonkehitys, performance). Perustana olevan kohde-etuuden

kurssin muutos tai jo sen kurssimuutoksen puuttuminen voi vähentää tokenisoitujen arvopaperien arvoa poikkeuksellisesti aina jopa niiden arvottomuuteen saakka.

1.3.7.5. Kohde-etuuden kurssiriski

Kohde-etuuden hinnat voivat heilahdella erittäin voimakkaasti ja hyvin lyhyellä aikavälillä. Liikkeeseenlaskijan verkkosivulla ilmoitetun hinnan ja todellisuudessa realisoituneen hinnan välillä voi lunastuksen puitteissa olla huomattava ero, joka lasketaan liikkeeseenlaskijan eduksi. Tämän vuoksi tosiasiallinen realisoitunut hinta voi olla hankintahintaa pienempi tai poiketa siitä huomattavan negatiivisesti.

1.3.7.6. Ohjelmiston heikkoudet

Perustana olevaa ohjelmistoa, Smart Contractia ja sijoittajakirjan hallintaa varten olevaa ohjelmistoalustaa kehitetään koko ajan edelleen, ja monet näkökohdat ovat tarkistamattomia. Salaustekniikan edistysaskeleet voivat uhata tokenisoituja arvopapereita, jota välitetään digitaalisella merkintäprosessilla ja ohjataan digitaaliseen sijoittajakirjaan. Emme voi taata tai vakuuttaa, että tokenisoitujen arvopaperien laatiminen ja liikkeeseenlasku tapahtuu keskeytyksettä tai virheettömästi, ja toiminnan luonteesta johtuen on olemassa riski, että ohjelmisto sisältää heikkouksia, tietoturva-aukkoja tai virheitä, jotka voivat aiheuttaa virheitä tokenisoitujen arvopaperien merkinnässä, laatimisessa, toimittamisessa, kirjaamisessa tai siirrettävyydessä. Kaikki tämä voi aiheuttaa sijoittajan investoinnin kokonaan tai osin menettämisen.

1.3.7.7. Varkaus- tai hakkerointiriski

Käytetyt Smart Contractit, perustana oleva ohjelmisto ja ohjelmistoalusta voivat joutua hakkereiden tai muiden henkilöiden hyökkäyksen kohteeksi. Tämä sisältää, muttei rajoitu niin sanottuihin haittaohjelma-, palvelunesto-, yhteisymmärrykseen perustuviin-, sybil- ja smurf-hyökkäyksiin sekä huijauksiin. Tämänkaltaiset hyökkäykset voivat onnistuessaan aiheuttaa varojen, mukaan lukien tokenisoitujen arvopaperien, menettämisen ja näin vaikuttaa kaikkeen tokenisoitujen arvopaperien käyttöön tai toimintaan. Kaikki tämä voi aiheuttaa sijoittajan koko- tai osainvestoinnin menettämisen

1.4. TIETOJA ARVOPAPERIEN JULKISESTA TARJONNASTA

1.4.1. Millä ehdoilla ja millä aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Näitä arvopapereita tarjotaan ja myydään ja saa tarjota ja myydä vain henkilöille, joille sovellettavan lain mukaisesti arvopaperien hankkiminen, hallussapito ja myynti on sallittua. Arvopapereita ei ole rekisteröity nyt tai aikaisemmin Yhdysvaltojen vuoden 1933 Securities Act -turvallisuuslain mukaisesti sen kulloinkin voimassa olevan muodon ("Securities Act") mukaan eikä niitä saa tarjota Yhdysvalloissa tai laskulla tai sellaisten henkilöiden eduksi, joilla on Yhdysvaltojen kansalaisuus tai jotka verotuksellisesti asuvat Yhdysvalloissa.

Arvopapereita tarjotaan lopullisten ehtojen julkistamisen jälkeisenä päivänä.

Sijoittajat voivat lunastaa tokenisoituja arvopapereita liikkeeseenlaskijan verkkosivulta kryptovaluutalla tai Sveitsin frangeilla. Maksutarkoituksessa hyväksytyt kryptovaluutat ilmoitetaan aina liikkeeseenlaskijan verkkosivulla. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden lisätä tiettyjä kryptovaluuttoja hyväksytyjen kryptovaluuttojen luetteloon tai poistaa oman harkinnan mukaan hyväksytyjen kryptovaluuttojen luettelosta tiettyjä kryptovaluuttoja.

1.4.2. Kuka on arvopapereiden tarjoaja?

Tarjoaja on Saksan liittotasavallassa rekisteröity ja sen lainsäädännön mukaisesti perustettu CM-Equity AG, jonka toimipaikkana on München.

1.4.3. Miksi tämä esite on laadittu?

Esite on tokenisoitujen arvopapereiden liikkeellelaskun liikkeellelaskuasiakirja. Liikkeeseenlaskijan asiakirjojen myynnistä saama rahamäärä käytetään rahoituskauppoihin.

Liikkeeseenlaskijan toimitusjohtaja on yhtä aikaa myös emoyhtiön toimitusjohtaja. Hän on myös tilinpäätöksen laatineen MKY Groupin enemmistöosakas. Riskinä on, että edellä mainittu henkilö tekee yhtäältä liikkeeseenlaskijaa suosivien tai hylkivien eturistiriitojen tai toisaalta oman edun vuoksi päätöksiä tai toimia, joilla on välitön tai välillinen haittavaikutus liikkeeseenlaskijan taloudelliselle menestykselle ja joilla voi siten olla välillisesti myös negatiivinen vaikutus liikkeeseenlaskijan varoihin ja vastuuseen, rahoitustilanteeseen ja tulokseen. Tämä voi tapahtua esimerkiksi siten, että edellä nimettyjen henkilöiden kanssa solmituissa sopimuksissa tai muissa oikeussuhteissa myönnetään korvauksia tai muita etuja, jotka eroavat merkittävästi markkinoille tyypillisistä liikkeeseenlaskijalta veloittavista korvauksista tai eduista. Tämän esitteen päivämäärään mennessä ei tätä liikkeeseenlaskijan käsityksen mukaan ole kuitenkaan tapahtunut edellä nimettyjen henkilöiden kohdalla olemassa olevissa sopimussuhteissa.

1. ANNEXE : RESUME

1.1. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

1.1.1. Nom et code ISIN (numéro d'identification des valeurs mobilières) des valeurs mobilières

Les valeurs mobilières sont désignées par l'expression « actions tokenisées » (« Tokenized Stocks »), la valeur de base étant les actions de Tesla Inc. (TSLA). L'ISIN des valeurs mobilières est le suivant : CH1115966504.

1.1.2. Identité et coordonnées de l'émettrice, y compris son identifiant d'entité juridique (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suisse, n° de téléphone : +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI : 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identité et coordonnées de l'offreuse, y compris son identifiant d'entité juridique (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Allemagne, info@cm-equity.de, LEI : 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identité et coordonnées de l'autorité compétente

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, téléphone : +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Date d'approbation

L'approbation a été donnée le 07.05.2021.

1.1.6. Avertissements

L'émettrice déclare

- que le résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base et que toute décision d'investir dans les valeurs mobilières concernées doit être fondée sur un examen par l'investisseur du prospectus de base dans son ensemble ;
- que l'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi ;
- que lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le prospectus de base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant est susceptible, en vertu du droit national des États membres, de devoir supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire ;
- qu'une responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, mais seulement si, lorsqu'il est lu en combinaison avec les autres parties du prospectus de base, le contenu du résumé est trompeur, inexact ou incohérent ou ne fournit pas les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces valeurs mobilières.
- Vous êtes sur le point d'acquérir un produit complexe pouvant s'avérer difficile à comprendre.

1.2. INFORMATIONS CLES SUR L'EMETTRICE

1.2.1. Siège, forme juridique, LEI, droit régissant ses activités et pays dans lequel l'émettrice est constituée

L'émettrice est une société par actions domiciliée à Herisau en Suisse. Elle est immatriculée en Suisse et fondée conformément au droit suisse. Son LEI est le suivant : 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Principale activité de l'émettrice

La principale activité de l'émettrice est l'acquisition et la gestion de participations sur le territoire national et international ainsi que l'émission d'obligations structurées sous forme de jetons.

1.2.3. Principal actionnaire

L'unique sociétaire de l'émettrice est l'entreprise Digital Assets DA AG domiciliée à Herisau.

1.2.4. Identité du gérant principal

Le gérant principal ayant pouvoir de représentation individuel est M. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identité du contrôleur légal des comptes

Le contrôle légal des comptes est effectué par Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Quelles sont les informations financières clés concernant l'émettrice ?

Compte de résultat pour la période du 06.07.2020 au 31.12.2020	
Déficit de l'exercice	9 204,45
Bilan au 31.12.2020	
Dettes financières nettes	2 500,00
Flux de trésorerie au 31.12.2020	
Flux nets de trésorerie issus des activités d'exploitation	-8 566,95
Flux nets de trésorerie issus des activités de financement	-200,00
Flux nets de trésorerie issus des activités d'investissement	-

1.2.7. Quels sont les principaux risques propres à l'émettrice ?

1.2.7.1. Risques de liquidité

L'émettrice doit disposer des liquidités suffisantes pour honorer les dettes dont elle est redevable au titre des valeurs mobilières émises. Si le montant des dettes venait à dépasser les liquidités dont elle dispose, les délais de paiement pourraient être allongés de manière conséquente, les positions de l'émettrice devant tout d'abord être liquidées et les fonds transférés sur le compte de paiement. Dans un tel cas, il est possible que les investisseurs perçoivent le règlement de leurs créances avec un retard conséquent de quelques jours, voire quelques semaines.

1.2.7.2. Risque de contrepartie

L'émettrice garantit ses dettes envers les tiers en recourant à des instruments de couverture. L'objet de ces couvertures peut être : des actions, des certificats représentatifs d'actions, des paniers d'action, des indices (constitués ou non par l'émettrice), des taux de change, des contrats financiers à terme sur taux d'intérêts, des matières premières, des contrats à terme ou des fonds/fonds négociés en bourse. Si, par exemple, l'émettrice vend une valeur mobilière sur une action donnée (les « actions tokenisées »), sa position est garantie côté marché par l'ouverture d'une position correspondante. Ce faisant, il peut arriver que l'émettrice soit ainsi titulaire d'une créance auprès d'une tierce partie et ait à supporter son risque de défaillance (le « risque de contrepartie »). Cette tierce partie peut être soumise au droit et à la réglementation d'un état tiers, et devra donc éventuellement se conformer à un cadre réglementaire n'apportant pas les mêmes garanties que le cadre européen ou celui du Liechtenstein. Si ce risque de défaillance venait à se concrétiser, l'émettrice devrait renoncer à tout ou partie de ses créances auprès de cette tierce partie, et pourrait donc ne pas se trouver en mesure de régler tout ou partie de ses dettes envers les investisseurs.

1.2.7.3. Risque de prévision

Le présent document d'enregistrement avance en différents endroits différentes affirmations sur des faits, événements et circonstances diverses futurs qui ne constituent aucunement des faits historiques. Ces informations sont régulièrement indiquées par des mots tels que « selon toutes prévisions », « potentiellement », « attendu », « d'après les pronostics », « prévu », et toute autre formulation similaire. Ces affirmations sur des faits à venir reposent sur des attentes, des estimations, des prévisions et des hypothèses. Elles rendent uniquement compte de l'opinion de l'émettrice et sont sujettes à des incertitudes et des risques quant à leur réalisation effective ; par conséquent, leur concrétisation n'est en aucun cas garantie. L'émettrice peut ainsi se trouver en partie ou totalement dans l'impossibilité de régler ses dettes contractées en vertu des valeurs mobilières. Cela peut résulter en la perte totale de l'investissement initial.

1.3. INFORMATIONS CLES SUR LES VALEURS MOBILIERES

1.3.1. Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?

Les valeurs mobilières proposées sont émises sous la forme d'obligations subordonnées constituées comme des titres au porteur. Elles représentent une obligation de l'émettrice de procéder à des versements à l'investisseur.

1.3.2. Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre des valeurs mobilières émises et échéance

La monnaie des valeurs mobilières est le dollar américain. Le volume d'émission est de 100 000 000,00 USD maximum. Les valeurs mobilières n'ont pas d'échéance. Une valeur mobilière équivaut à une unité entière de la valeur de base.

1.3.3. Droits attachés aux valeurs mobilières

Les actions tokenisées confèrent des droits de créances ne représentant en aucun cas des droits de sociétaire, et en particulier aucun droit de participation ou de vote lors des assemblées générales de l'émettrice ou de l'émettrice de la valeur de base. Les droits à remboursement liés aux actions tokenisées sont associés aux performances de certaines valeurs de base négociées en bourse. Ces valeurs de base peuvent être : des actions, des certificats représentatifs d'actions, des paniers d'action, des indices (constitués ou non par l'émettrice), des devises, des contrats financiers à terme sur taux d'intérêts, des matières premières, des contrats à terme, des cryptomonnaies, diverses valeurs mobilières transférables, des obligations ou des fonds/fonds négociés en bourse (la « valeur de base »). Les éventuels dividendes ne sont pas compris. En cas de retrait des actions tokenisées, tout investisseur est en droit d'échanger des actions tokenisées contre la valeur de référence du prix de base majorée des agios auprès de l'émettrice. Toute livraison de la valeur de base sous forme physique est exclue. Les actions tokenisées sont exclusivement rachetées en devises ou en

cryptomonnaie. Seuls les détenteurs d'actions tokenisées peuvent les échanger au prix de référence applicable majoré des agios auprès de l'émettrice.

1.3.4. Rang relatif des valeurs mobilières

Les actions tokenisées font l'objet d'une postposition qualifiée. Ils accordent des droits de créances de même rang par rapport aux investisseurs (les créanciers) et de rang inférieur par rapport aux créances des autres créanciers de l'émettrice. En cas de liquidation, de dissolution ou d'insolvabilité de l'émettrice ainsi qu'en cas de procédure visant à prévenir l'insolvabilité de l'émettrice, les droits issus des actions tokenisées sont postposés à toutes les autres obligations existantes et à venir de l'émettrice qui ne sont pas de rang inférieur. Les créanciers des actions tokenisées doivent renoncer à faire valoir leurs droits subordonnés envers l'émettrice tant que, et dans la mesure où, y satisfaire conduirait à l'insolvabilité ou à un surendettement de l'émettrice. Durant ce délai, la prescription sur la partie des droits ne pouvant être exercés est suspendue.

1.3.5. Limitations relatives à la libre négociabilité

Les valeurs mobilières mentionnées ici peuvent uniquement être proposées et vendues à des personnes à qui le droit qui leur est applicable permet d'acquérir, de conserver et de vendre ces valeurs mobilières. Ces valeurs n'ont pas été enregistrées, et ne seront pas enregistrées, selon les principes du US Securities Act de 1933 dans sa version applicable (« Securities Act »). Elles ne peuvent ni ne doivent être vendues ni aux États-Unis ni pour le compte ou au profit de personnes ayant la nationalité états-unienne ou ayant leur domicile fiscal aux États-Unis. Il en va de même pour les ressortissants des États-Unis ou personnes ayant leur domicile fiscal dans les pays suivants : Iran, Corée du Nord, Syrie. L'émettrice se réserve le droit, à sa discrétion, de décider d'autres limitations à l'achat.

1.3.6. Où les titres sont-ils négociés ?

Les valeurs mobilières ne font pas l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur un marché réglementé, sur des marchés tiers divers, des marchés de croissance des PME ou des MTF.

1.3.7. Quels sont les principaux risques propres aux valeurs mobilières ?

1.3.7.1. Subordination/risque de contrepartie

Pour les créances nées des actions tokenisées, le débiteur est l'émettrice. Les investisseurs sont les créanciers de l'émettrice. L'unique contrepartie de l'investisseur est donc l'émettrice. Les investisseurs sont par conséquent dépendants de la solvabilité de l'émettrice. Dans le cas où l'émettrice ne serait pas en mesure d'honorer tout ou partie des dettes dont elle est redevable au titre des actions tokenisées, il revient à l'investisseur de supporter le risque d'insolvabilité de l'émettrice. En cas d'insolvabilité de l'émettrice, les créances des investisseurs sont toutes de même rang entre elles, mais de rang inférieur vis-à-vis des créances diverses de tiers auprès de l'émettrice. Cela signifie que les créances des tiers seront traitées en priorité, et que les règlements aux investisseurs pourront uniquement être réalisés dans la mesure où les ressources de l'émettrice seront supérieures aux créances des tiers. Les investisseurs doivent ainsi supporter le risque d'une perte partielle ou totale du prix d'acquisition.

1.3.7.2. Risque d'insuffisance de couverture

Dans le cadre de l'exercice normal de ses activités de couverture, l'émettrice négociera des valeurs de base, ou, dans le cas où la valeur de base est un indice, des valeurs sous-jacentes à cet indice ou encore des contrats d'option ou à terme s'y rapportant ; ou se couvrira à l'aide d'opérations de couverture (hedging) dans les actions ou autres valeurs de base correspondantes ou dans des contrats d'option ou à terme s'y rapportant. Il existe ici un risque que l'émettrice ne réalise pas suffisamment d'opérations de couverture, ou que celles-ci échouent ou ne puissent être réalisées qu'à des conditions défavorables. Ces circonstances peuvent avoir un fort impact négatif sur les capacités de l'émettrice à racheter des actions tokenisées. Dans ce cas, il existe un risque de perdre tout ou partie du capital investi.

1.3.7.3. Risque de défaillance de la couverture

Dans le cadre des options de couverture, l'émettrice peut également faire l'acquisition de contrats d'options ou à terme ou d'autres produits de gré à gré (OTC). Dans ce cas, l'émettrice supporte le risque de contrepartie de son partenaire. Le risque de contrepartie peut se traduire notamment par la défaillance de l'émettrice. Si celle-ci, par exemple, acquiert une option d'achat sur une valeur de base d'une contrepartie, elle encourt le risque que la contrepartie puisse également livrer la valeur de base sous forme physique. Si cela est impossible pour des raisons d'ordre technique, financier, règlementaire ou autre, les opérations de couverture peuvent s'avérer en partie ou totalement insuffisantes, ce qui aurait un fort impact négatif sur les capacités de l'émettrice à racheter les actions tokenisées et pourrait conduire à la perte de tout ou partie du capital investi.

1.3.7.4. Risque de perte totale

La valeur des actions tokenisées dépend majoritairement de la performance de la valeur de base sous-jacente, en ce que le calcul du montant du remboursement des actions tokenisées est lié à la performance de la valeur de base. Toute variation dans la performance ou toute absence de variation dans la performance de la valeur de base sous-jacente aux actions tokenisées peut venir minorer la valeur des actions tokenisées de façon disproportionnée, voire leur faire perdre toute valeur.

1.3.7.5. Risque lié au cours de la valeur de base

Les prix de la valeur de base peuvent enregistrer des variations extrêmes en de très courts laps de temps. Entre le prix affiché à un moment donné sur le site Web de l'émettrice et le prix effectif au moment du rachat, il peut y avoir un écart conséquent qui sera à la charge de l'investisseur. Il peut ainsi arriver que le prix effectivement réalisable soit en-deçà, voire très largement en-deçà, du prix d'acquisition.

1.3.7.6. Faiblesses logicielles

L'application logicielle sous-jacente, le Smart Contract sous-jacent et la plateforme logicielle de gestion du portefeuille des investisseurs font l'objet d'un développement continu, et de nombreux aspects ne sont pour le moment pas vérifiés. Les progrès en cryptographie ou progrès techniques peuvent représenter un risque pour les actions tokenisées émises par un processus de souscription numérique et gérées au sein d'un portefeuille investisseur numérique. Il n'existe aucune garantie que le processus de création et d'émission de actions tokenisées fonctionne sans interruption ni défaillance, et il existe un risque inhérent que le logiciel présente des faiblesses, des vulnérabilités ou des défauts pouvant conduire à des erreurs lors de la souscription, de la création, de la livraison ou de la comptabilité des actions tokenisées ou encore concernant la transférabilité de celles-ci. Toutes ces circonstances peuvent conduire à une perte partielle ou totale de l'investissement de l'investisseur.

1.3.7.7. Risque de vol ou de piratage

Les Smart Contracts utilisés, l'application logicielle sous-jacente et la plateforme logicielle peuvent subir des attaques de pirates informatiques ou autres personnes, y compris, sans toutefois s'y limiter, des attaques de logiciels malveillants, attaques par déni de service, attaques reposant sur le consentement, attaques Sybil, attaques par rebond (smurfing) et par usurpation d'adresse IP (spoofing). Lorsque ces attaques réussissent, elles peuvent conduire au vol ou à la perte de fonds, actions tokenisées y compris, pouvant perturber tout usage ou toute fonctionnalité concédée par les actions tokenisées. Toutes ces circonstances peuvent conduire à une perte partielle ou totale de l'investissement de l'investisseur.

1.4. INFORMATIONS CLES SUR L'OFFRE DE VALEURS MOBILIERES AU PUBLIC

1.4.1. Selon quelles conditions et quel calendrier puis-je investir dans cette valeur mobilière ?

Les valeurs mobilières mentionnées ici peuvent uniquement être proposées et vendues à des personnes à qui le droit qui leur est applicable permet d'acquérir, de conserver et de vendre ces valeurs mobilières. Ces valeurs n'ont pas été enregistrées, et ne seront pas enregistrées, selon les principes du US Securities Act de 1933 dans sa version applicable (« Securities Act »). Elles ne peuvent ni ne doivent être vendues ni aux États-Unis ni pour le compte ou au profit de personnes ayant la nationalité états-unienne ou ayant leur domicile fiscal aux États-Unis.

Les valeurs mobilières sont proposées le jour suivant la publication de leurs conditions définitives.

Les investisseurs peuvent échanger les actions tokenisées contre des cryptomonnaies ou des francs suisses sur le site Web de l'émettrice. Les cryptomonnaies autorisées pour le règlement sont communiquées sur le site Web de l'émettrice. L'émettrice se réserve le droit, à sa discrétion, d'ajouter des cryptomonnaies à la liste des cryptomonnaies autorisées ou d'en retirer.

1.4.2. Qui est l'offreuse ?

L'offreuse est CM-Equity AG, entreprise domiciliée à Munich, immatriculée et fondée selon le droit de la République fédérale d'Allemagne.

1.4.3. Pourquoi ce prospectus est-il établi ?

Le prospectus sert de document d'émission des actions tokenisées. Les produits de la vente des valeurs mobilières sont utilisés à des fins de couverture.

Le gérant de l'émettrice est également le gérant de la société mère. Il est également actionnaire principal du MKY Group, qui a établi le rapport financier annuel. En raison, d'une part, de conflits d'intérêts pouvant être soit en faveur soit en défaveur de l'émettrice, et d'autre part, de l'intérêt particulier, il existe un risque que la personne susmentionnée prenne des décisions ou procède à des négociations pouvant avoir un impact négatif direct ou indirect sur la réussite économique de l'émettrice et à terme indirectement sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émettrice. Cela peut se traduire, par exemple, par des contrats ou des relations juridiques avec la personne susmentionnée lui octroyant une rémunération ou des avantages divers, présentant des écarts non négligeables avec les rémunérations et avantages usuels sur le marché, et ce au détriment de l'émettrice. Selon l'opinion de l'émettrice, cette éventualité ne s'est pas concrétisée dans les relations contractuelles avec la personne susmentionnée au jour d'établissement du prospectus.

1. DODATAK: SAŽETAK

1.1. UVOD I NAPOMENE

1.1.1. Ime i međunarodni identifikacijski broj („ISIN“) vrijednosnih papira

Ime vrijednosnih papira je „Tokenized Stocks“ (tokenizirane dionice), pri čemu odnosni instrument čine dionice tvrtke Tesla Inc. (TSLA). ISIN vrijednosnih papira: CH1115966504.

1.1.2. Identitet i podaci za kontakt izdavatelja, uključujući njegovu identifikacijsku oznaku pravnog subjekta („LEI“)

DAAG Certificates GmbH /d. o. o./, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švicarska, broj telefona: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identitet i podaci za kontakt ponuditelja, uključujući njegovu identifikacijsku oznaku pravnog subjekta („LEI“)

CM-Equity AG /d. d./, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Njemačka, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identitet i podaci za kontakt nadležnog tijela

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein /Agencija za nadzor financijskog tržišta u Lihtenštajnu/, Landstrasse 109, poštanski pretinac 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn,

broj telefona: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum odobrenja

Datum odobrenja je 7. 5. 2021.

1.1.6. Napomena

Izdavatelj izjavljuje da

- sažetak treba smatrati uvodnim dijelom osnovnog prospekta i da bi ulagatelj svaku odluku o ulaganju u vrijednosne papire trebao temeljiti na osnovnom prospektu u cjelini;
- bi ulagatelj mogao izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili dio njega;
- ako se pred sudom podnese tužba koja se odnosi na informacije sadržane u osnovnom prospektu, ulagatelj koji podnosi tužbu može, u skladu s nacionalnim propisima države članice, biti dužan snositi troškove prijevoda osnovnog prospekta prije nego što započne sudski postupak;
- građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima osnovnog prospekta, ili ne pruža, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima osnovnog prospekta, ključne informacije kojima se ulagateljima olakšava razmatranje ulaganja u takve vrijednosne papire.
- Spremate se kupiti proizvod koji nije jednostavan i koji je možda teško razumjeti.

1.2. KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU

1.2.1. Sjedište, pravni oblik, LEI, zakonodavstvo prema kojem posluje i država osnivanja izdavatelja

Izdavatelj je dioničko društvo sa sjedištem u švicarskom gradu Herisau. Registriran je u Švicarskoj i osnovan po švicarskom pravu. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Glavna djelatnost izdavatelja

Glavna djelatnost izdavatelja je stjecanje i upravljanje udjelima u zemlji i inozemstvu te izdavanje tokeniziranih strukturiranih obveznica.

1.2.3. Većinski dioničari

Jedini dioničar izdavatelja je društvo Digital Assets DA AG /d. d./ sa sjedištem u švicarskom gradu Herisau.

1.2.4. Identitet predsjednika uprave

Predsjednik uprave s ovlaštenjem za samostalno zastupanje je gospodin Ernest Ukaj.

1.2.5. Identitet ovlaštenih revizora

Ovlašteni revizor odnosno revizijska služba je društvo Mazars AG /d. d./, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

Račun dobiti i gubitka od 6. 7. 2020. do 31. 12. 2020.	
Godišnji gubitak	9.204,45
Bilanca na dan 31. 12. 2020.	
Neto financijski dug	2.500,00
Izveštaj o novčanim tokovima na dan 31. 12. 2020.	
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti	-8.566,95
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti	-200,00
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	-

1.2.7. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

1.2.7.1. Rizik likvidnosti

Izdavatelj je dužan osigurati dovoljnu likvidnost kako bi podmirio potraživanja prema njemu s osnove vrijednosnih papira koje je izdao. Ako potraživanja premašuju likvidna sredstva izdavatelja, isplata se može znatno odgoditi jer se pozicije izdavatelja najprije moraju unovčiti, a sredstva prenijeti na izdavateljev račun za isplatu. U tom slučaju postoji rizik da ulagatelji dobiju svoja potraživanja sa znatnom odgodom od nekoliko dana ili tjedana.

1.2.7.2. Rizik druge ugovorne strane

Izdavatelj osigurava potraživanja prema sebi zaštitom od rizika s trećim stranama. Predmet navedene zaštite od rizika mogu biti: dionice, vrijednosni papiri koji predstavljaju dionice,

košarice dionica, indeksi, indeksi koje je sastavio izdavatelj, devizni tečajevi, kamatni unaprijedni ugovori, sirovine, budućnosnice ili fondovi / ETF-ovi odnosno fondovi čijim se udjelima trguje na burzi. Primjerice, ako izdavatelj proda vrijednosni papir za određenu dionicu (tzv. tokenizirane dionice, eng. *tokenized stocks*), svoju poziciju na tržištu osigurat će ulaskom u odgovarajuću poziciju. Pritom se može dogoditi da izdavatelj stekne potraživanje prema trećoj strani i time preuzme njezin rizik neispunjenja obveze (tzv. rizik druge ugovorne strane). Treća strana može podlijegati pravu i propisima treće zemlje, a u ovom slučaju može podlijegati regulatornom okviru koji ne jamči jednaku zaštitu kao europski ili lihtenštajnski regulatorni okvir. Ako se taj rizik neispunjenja obveze ostvari, izdavatelj će morati u cijelosti ili djelomično otpisati svoja potraživanja prema odgovarajućim drugim ugovornim stranama i stoga možda neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti obveze prema ulagateljima.

1.2.7.3. Rizik prognoze

Ovaj registracijski dokument sadrži izjave o budućnosti na raznim mjestima u dokumentu koje se odnose na buduće činjenice, događaje i druge okolnosti koje ne predstavljaju povijesne činjenice. One su redovito označene riječima kao što su „vjerojatno“, „moguće“, „očekivano“, „prognozirano“, „planirano“, „predviđeno“ i slične formulacije. Takve se izjave o budućnosti temelje na očekivanjima, procjenama, prognozama i pretpostavkama. One isključivo odražavaju mišljenje izdavatelja, podložne su neizvjesnostima i rizicima s obzirom na njihovu stvarnu pojavu te stoga nije zajamčeno da će se ostvariti. To može rezultirati time da izdavatelj možda neće moći u cijelosti ili djelomično podmiriti potraživanja koja proizlaze iz vrijednosnih papira. To može dovesti do potpunog gubitka inicijalne investicije.

1.3. KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

1.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Ponudeni vrijednosni papiri su podređeni dužnički vrijednosni papiri koji su klasificirani kao vrijednosni papiri na donositelja. Oni predstavljaju obveze izdavatelja da izvrši plaćanja ulagateljima.

1.3.2. Valuta, nominalna vrijednost, broj izdanih vrijednosnih papira i rok dospjeća

Valuta vrijednosnih papira su američki dolari. Količina vrijednosnih papira iznosi najviše 100.000.000,00 američkih dolara. Vrijednosni papiri nemaju rok dospjeća. Vrijednosni papir odgovara punoj jedinici odgovarajućeg odnosnog instrumenta.

1.3.3. Prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira

Tokenized Stocks odnosno tokenizirane dionice daju vjerovnička prava koja ne sadrže nikakva prava članova društva, a posebno ne prava sudjelovanja ili glasovanja na skupštinama članova društva izdavatelja ili odgovarajućih izdavatelja odnosnih instrumenata. Zahtjevi za otplatom povezani s tokeniziranim dionicama vezani su za prinos određenih odnosnih instrumenata kojima se trguje na burzi. Navedeni odnosni instrumenti mogu biti: dionice, vrijednosni papiri koji predstavljaju dionice, košarice dionica, indeksi, indeksi koje je sastavio izdavatelj, devize, kamatni unaprijedni ugovori, sirovine, budućnosnice, kriptovalute, ostali prenosivi vrijednosni papiri, obveznice ili fondovi / ETF-ovi odnosno fondovi čijim se udjelima trguje na burzi („odnosni instrument“). To ne uključuje eventualne dividende. U slučaju otkazivanja tokeniziranih dionica ulagatelj je ovlašten otkupiti tokenizirane dionice od izdavatelja po odgovarajućoj referentnoj vrijednosti osnovne cijene uvećanoj za ažio. Isključena je fizička isporuka odnosnog instrumenta. Tokenizirane dionice isplaćuju se isključivo u novcu odnosno kriptovalutama. Samo vlasnici tokeniziranih dionica mogu otkupiti tokenizirane dionice od izdavatelja po odgovarajućoj referentnoj cijeni uvećanoj za ažio.

1.3.4. Relativna nadređenost vrijednosnih papira

Tokenizirane dionice podliježu kvalificiranoj podređenosti ulagatelja. U odnosu na ulagatelje (vjerovnike) one uspostavljaju vjerovnička prava istoga ranga, a u odnosu na potraživanja ostalih vjerovnika izdavatelja vjerovnička prava nižega ranga. U slučaju likvidacije, prestanka ili insolventnosti izdavatelja te postupka koji služi sprečavanju insolventnosti izdavatelja, prava iz

tokeniziranih dionica podređena su svim ostalim postojećim i budućim nepodređenim obvezama izdavatelja (kvalificirana podređenost). Vjerovnici tokeniziranih dionica dužni su ne podnositi svoje podređene zahtjeve prema izdavatelju sve dok i u mjeri u kojoj bi njihovo zadovoljenje dovelo do insolventnosti ili prezaduženosti izdavatelja. Tijekom tog razdoblja nastupa zastoj zastare dijela zahtjeva koji se ne može zahtijevati.

1.3.5. Ograničenja slobodne prenosivosti

Vrijednosni se papiri nude i prodaju odnosno smiju nuditi i prodavati samo onim osobama kojima zakon koji se na njih primjenjuje dopušta stjecanje, posjedovanje i prodaju tih vrijednosnih papira. Vrijednosni papiri nisu i neće biti registrirani na temelju Zakona *United States Securities Act* iz 1933. godine u njegovoj važećoj verziji („Securities Act”) i ne smiju se nuditi niti prodavati u Sjedinjenim Državama te za račun ili u korist osoba koje su državljani ili porezni rezidenti SAD-a. Isto se odnosi na državljane ili osobe koje su porezni rezidenti u nekoj od sljedećih zemalja: Iran, Sjeverna Koreja, Sirija. Izdavatelj zadržava pravo naložiti daljnja ograničenja prodaje prema vlastitom nahođenju.

1.3.6. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Vrijednosni papiri nisu predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ostalim tržištima trećih zemalja, rastućim tržištima MSP-ova ili MTP-u.

1.3.7. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

1.3.7.1. Podređenost / rizik druge ugovorne strane

Dužnik zahtjeva iz tokeniziranih dionica je izdavatelj. Ulagačji su vjerovnici izdavatelja. Time je jedina druga ugovorna strana ulagačji izdavatelj. U skladu s time ulagačji ovise o solventnosti izdavatelja. U slučaju da izdavatelj ne može u cijelosti ili djelomično podmiriti potraživanja iz tokeniziranih dionica, postoji rizik insolventnosti izdavatelja koji snosi ulagačji. U slučaju insolventnosti izdavatelja međusobna potraživanja ulagačji istog su ranga, dok su u odnosu na ostala potraživanja trećih strana prema izdavatelju nižeg ranga. To znači da se potraživanja trećih strana moraju prioritetno podmiriti, a isplate ulagačjima mogu se izvršiti samo ako sredstva izdavatelja premašuju potraživanja trećih strana. Ulagačji stoga snose rizik djelomičnog ili potpunog gubitka svoje nabavne cijene.

1.3.7.2. Rizik nedovoljne zaštite

Izdavatelj će u okviru svoje uobičajene poslovne aktivnosti trgovati u odnosnim instrumentima odnosno – u slučaju indeksa kao odnosnog instrumenta – u individualnim komponentama na kojima se isti temelji odnosno u povezanim opcijama ili budućnosnicama ili osigurati se kroz takozvana osiguranja od rizika (burzovne poslove za pokriće obveza, zaštite) u odgovarajućim dionicama ili drugim odnosnim instrumentima odnosno u povezanim opcijama ili budućnosnicama. Posebno postoji rizik da izdavatelj ne poduzme spomenute zaštite u dovoljnoj mjeri, da iste ne budu uspješne ili da se mogu poduzeti samo pod nepovoljnim uvjetima. Te okolnosti mogu imati vrlo negativan učinak na sposobnost izdavatelja da otkupi tokenizirane dionice. U tom slučaju postoji rizik od djelomičnog ili potpunog gubitka uloženog kapitala.

1.3.7.3. Rizik neispunjenja obveze kod zaštite od rizika

U okviru zaštite izdavatelj također može stjecati opcije ili budućnosnice ili druge OTC proizvode. U tom slučaju izdavatelj snosi rizik druge ugovorne strane. Rizik druge ugovorne strane postoji posebno kad se potraživanje izdavatelja ne podmiri. Ako je izdavatelj, primjerice, stekao opciju kupnje za odnosni instrument od druge ugovorne strane, tada snosi rizik da druga ugovorna strana može i fizički isporučiti odnosni instrument. Ako to nije moguće iz tehničkih, financijskih, regulatornih ili drugih razloga, zaštita se može pokazati djelomično ili u potpunosti nedovoljna, što može imati vrlo negativan učinak na sposobnost izdavatelja da otkupi tokenizirane dionice i dovesti do djelomičnog ili potpunog gubitka uloženog kapitala.

1.3.7.4. Rizik potpunog gubitka

Vrijednost tokeniziranih dionica prvenstveno ovisi o kretanju cijena odnosnog instrumenta koji služi kao osnova jer je izračun iznosa povrata za tokenizirane dionice povezan s kretanjem cijena (performansama) odnosnog instrumenta. Promjena cijena ili izostanak promjene cijena odnosnog instrumenta na kojem se temelje tokenizirane dionice može nerazmjerno smanjiti vrijednost tokeniziranih dionica, čak do točke bezvrijednosti.

1.3.7.5. Rizik cijena odnosnog instrumenta

Cijene odnosnog instrumenta mogu značajno varirati u vrlo kratkim vremenskim intervalima. Između cijene prikazane na web-stranici izdavatelja i cijene koja je stvarno realizirana u okviru otkupa može postojati značajna razlika koju može snositi ulagatelj. Stoga je moguće da cijena koja se može stvarno realizirati zaostaje za nabavnom cijenom ili značajno negativno odstupa od nje.

1.3.7.6. Softverski nedostaci

Softverska aplikacija i pametni ugovor (eng. *smart contract*) koji služe kao osnova te softverska platforma za upravljanje knjigom ulagatelja neprestano se razvijaju, pri čemu mnogi aspekti ostaju neprovjereni. Napredak u području kriptografije ili tehnološki napredak mogu predstavljati rizik za tokenizirane dionice koje se izdaju putem digitalnog postupka upisa i vode u digitalnoj knjizi ulagatelja. Ne postoji garancija ili jamstvo da će se postupak stvaranja i izdavanja tokeniziranih dionica odvijati bez prekida ili pogrešaka i postoji inherentni rizik da softver može sadržavati nedostatke, kritične točke ili pogreške koje, između ostalog, mogu dovesti do pogrešaka u upisu, stvaranju, isporuci, knjigovodstvu ili prenosivosti tokeniziranih dionica. Sve to može dovesti do djelomičnog odnosno potpunog gubitka investicije ulagatelja.

1.3.7.7. Rizik krađe odnosno hakiranja

Korišteni pametni ugovori, softverska aplikacija koja služi kao osnova i softverska platforma mogu biti izloženi napadima hakera ili drugih osoba, uključujući, ali ne ograničavajući se na takozvane napade putem zlonamjernog softvera (eng. *malware*), napade uskraćivanjem usluga (eng. *denial of service*), napade koji se temelje na konsenzusu, napade preuzimanjem kontrole nad čvorom sustava s ciljem stjecanja mogućnosti izrade višestrukih identiteta (eng. *sybil attack*), napade slanjem paketa na sva računala u mreži putem mrežne adrese za razošiljanje paketa (eng. *smurf attack*) i napade slanjem lažnih informacija (eng. *spoofing attack*). Takvi uspješni napadi mogli bi dovesti do krađe ili gubitka novčanih sredstava, uključujući tokenizirane dionice, što bi moglo utjecati na bilo kakvu upotrebu ili funkcionalnost tokeniziranih dionica. Sve to može dovesti do djelomičnog odnosno potpunog gubitka investicije ulagatelja.

1.4. KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNIH PAPIRA

1.4.1. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?

Vrijednosni se papiri nude i prodaju odnosno smiju nuditi i prodavati samo onim osobama kojima zakon koji se na njih primjenjuje dopušta stjecanje, posjedovanje i prodaju tih vrijednosnih papira. Vrijednosni papiri nisu i neće biti registrirani na temelju Zakona *United States Securities Act* iz 1933. godine u njegovoj važećoj verziji („*Securities Act*”) i ne smiju se nuditi niti prodavati u Sjedinjenim Državama te za račun ili u korist osoba koje su državljani ili porezni rezidenti SAD-a.

Vrijednosni se papiri nude dan nakon objavljivanja konačnih uvjeta.

Ulagatelji mogu otkupiti tokenizirane dionice za kriptovalute ili švicarske franke putem web-stranice izdavatelja. Kriptovalute odobrene u svrhu isplate bit će objavljene na web-stranici izdavatelja. Izdavatelj zadržava pravo dodati određene kriptovalute na popis odobrenih kriptovaluta ili ukloniti određene kriptovalute s popisa odobrenih kriptovaluta prema vlastitom nahođenju.

1.4.2. Tko je ponuditelj?

Ponuditelj je društvo CM-Equity AG /d. d./ sa sjedištem u Münchenu, registrirano i osnovano po pravu Savezne Republike Njemačke.

1.4.3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

Prospekt služi kao dokument za izdavanje tokeniziranih dionica. Prihodi od prodaje vrijednosnih papira upotrebljavaju se za zaštitu.

Predsjednik uprave izdavatelja ujedno je i predsjednik uprave matičnog društva. On je istovremeno većinski dioničar društva MKY Group koje je izradilo godišnju računovodstvenu dokumentaciju. Postoji rizik da gore navedena osoba zbog sukoba interesa u korist ili na štetu izdavatelja s jedne strane ili vlastitih interesa s druge strane donese odluke ili poduzme radnje koje se mogu izravno ili neizravno negativno odraziti na ekonomski uspjeh izdavatelja, a time u konačnici neizravno negativno utjecati na imovinsko i financijsko stanje te uspješnost poslovanja izdavatelja. To se može učiniti, primjerice, dodjelom naknada ili drugih pogodnosti u ugovorima ili drugim pravnim odnosima s gore spomenutim osobama koje u značajnoj mjeri odstupaju od uobičajenih tržišnih naknada ili pogodnosti na teret izdavatelja. Prema mišljenju izdavatelja to se nije dogodilo u ugovornim odnosima s gore spomenutim osobama koji su postojali na datum prospekta.

1. MELLÉKLET: ÖSSZEFOGLALÓ

1.1. BEVEZETŐ ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

1.1.1. Az értékpapírok megnevezése és értékpapír-azonosítószáma (ISIN)

Az értékpapírok megnevezése: tokenizált részvények, ahol a mögöttes eszköz a Tesla Inc. (TSLA) részvényei. Az értékpapírok ISIN-je: CH1115966504.

1.1.2. A kibocsátó adatai és elérhetőségei, beleértve a jogalany-azonosítót (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telefonszám: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. A szolgáltató adatai és elérhetőségei, beleértve a jogalany-azonosítót (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Németország, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Az illetékes hatóság adatai és elérhetőségei

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Liechtensteini Pénzpiaci Felügyelet), Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. A jóváhagyás dátuma

A jóváhagyás dátuma: 2021.05.07.

1.1.6. Figyelmeztetés

A kibocsátó nyilatkozik, hogy

- az összefoglaló az alaptájékoztató bevezetéseként értendő, és hogy a befektetőnek az értékpapírokba történő befektetéséről szóló döntéseit az alaptájékoztató egészére kell alapoznia;
- a befektető elveszítheti a teljes befektetett tőkét vagy annak egy részét;
- a befektető, aki valamely alaptájékoztatóban foglalt adatok miatt keresetet kíván indítani, az eljárás megindítása előtt a tagállama nemzeti jogszabályai szerint lehetőleg gondoskodnia kell a tájékoztató fordításáról;
- polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló – a tájékoztató más részeivel összevetve – félrevezető, pontatlan vagy ellentmondásos, vagy ha – a tájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.
- Tisztában vannak azzal, hogy olyan terméket szereznek meg, amely nem egyszerű és nehezen érthető lehet.

1.2. A KIBOCSÁTÓ ALAPADATAI

1.2.1. Székhely, jogi forma, LEI, alkalmazandó jog, és a kibocsátó bejegyzése szerinti ország

A kibocsátó egy részvénytársaság, amelynek székhelye a svájci Herisauban van. Svájcban van bejegyezve és a svájci jog szerint lett alapítva. a LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. A kibocsátó főtevékenysége

A kibocsátó főtevékenysége bel- és külföldi részesedések megszerzése és kezelése, valamint tokenizált, strukturált kötvények kiadása.

1.2.3. Fő részvényes

A kibocsátó egyedüli tagja a Digital Assets DA AG, amelynek székhelye Herisauban van.

1.2.4. Az ügyvezető igazgató adatai

Önálló képviselőre jogosult vezérigazgató: Ernest Ukaj.

1.2.5. A könyvvizsgáló adatai

A könyvvizsgáló, illetve könyvvizsgálócég: Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Melyek a kibocsátóval kapcsolatos lényeges pénzügyi információk?

Eredménykimutatás a 2020.07.06. és 2020.12.31. közötti időszakra vonatkozóan	
Éves veszteség	9204,45
2020.12.31. fordulónapi mérleg	
Nettó pénzügyi tartozások	2500,00
31.12.2020. fordulónapi cashflow-kimutatás	
A futó üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	-8566,95
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	-200,00
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-

1.2.7. Melyek a kibocsátóra jellemző központi kockázatok?

1.2.7.1. Likviditási kockázat

A kibocsátónak elegendő likviditásra van szüksége ahhoz, hogy kiegyenlíthesse a vele szemben az általa kibocsátott értékpapírokból eredő követeléseket. Jelentős fizetési késedelem adódhat abból, ha a követelések meghaladják a kibocsátó likvid eszközeit, mivel először likvidálni kell a kibocsátó eszközeit, és a pénzügyi összegeket át kell utalni a kibocsátó fizetési számlájára. Ebben az esetben fennáll a kockázata annak, hogy a befektetők jelentős, többnapos vagy többhetes késéssel jutnak a követelésükhöz.

1.2.7.2. Partnerkockázat

Ezzel szemben a kibocsátó harmadik felekkel kötött fedezeti ügyletekkel fedezi a követeléseket. Ezen fedezeti ügyletek tárgya lehet: részvény, részvényt megtestesítő értékpapír, részvénykosár, index, a kibocsátó által összeállított index, deviza- vagy valutaárfolyam, kamatlábügylet, nyersanyag, futures-megállapodás vagy pénzalap/ETF. Ha a kibocsátó például meghatározott részvényre vonatkozó értékpapírt (ún. tokenizált részvényt) vásárol, akkor megfelelő pozíció kialakításával biztosítja piaci pozícióját. Előfordulhat, hogy a kibocsátó valamely harmadik féllel szemben fennálló követelést szerez meg, és ezáltal vállalja annak nemteljesítési kockázatát (az ún. partnerkockázatot). Előfordulhat, hogy ezen harmadik félre valamely harmadik állam joga és szabályozása vonatkozik, és ilyen esetben olyan szabályozási keret vonatkozik rá, amely nem nyújtja ugyanazt a védelmet, mint az európai, illetve liechtensteini szabályozási keret. Ezen nemteljesítési kockázat valóra válásakor a kibocsátónak

egészben vagy részben le kell írnia az ezen partnerrel szembeni követeléseit, és ezért előfordulhat, hogy egészben vagy részben nem képes teljesíteni a befektetővel szembeni kötelezettségeit.

1.2.7.3. Előre jelzett kockázat

Ezen regisztrációs okmány különböző helyeken jövőre vonatkozó kijelentéseket tartalmaz, amelyek olyan jövőbeli tényekre, eseményekre és egyéb körülményekre vonatkoznak, amelyek a múltban nem fordultak elő. Ezek rendszerint az „előrelátható”, „lehetséges”, „várt”, „előre jelzett”, „tervezett”, „jósolt” szavakkal és hasonló megfogalmazásokkal vannak megjelölve. Ezen jövőre vonatkozó kijelentések várakozásokon, becsléseken, előrejelzéseken és feltételezéseken alapulnak. Kizárólag a kibocsátó nézeteit tükrözik, tényleges bekövetkezésük bizonytalan és kockázatos, bekövetkezésük következképpen nem garantált. Mindez azt eredményezheti, hogy a kibocsátó egészben vagy részben nem képes az értékpapírokból eredő követeléseket teljesíteni. Mindez a kezdeti befektetés teljes elvesztését eredményezheti.

1.3. AZ ÉRTÉKPAPÍROKKAL KAPCSOLATOS ALAPINFORMÁCIÓK

1.3.1. Melyek az értékpapírok legfontosabb ismertetőjegyei?

A kínált értékpapírok hátrasorolt kötvények, amelyek bemutatóra szóló értékpapírként kerülnek kiállításra. A kibocsátónak a befektető részére történő fizetési kötelezettségét testesítik meg.

1.3.2. Pénznem, címlet, névérték, a kibocsátott értékpapírok darabszáma és futamideje

Az értékpapírok pénzneme: USD. A kibocsátás össznévértéke legfeljebb 100 000 000,00 USD. Az értékpapíroknak nincsen futamideje. Egy darab értékpapír a mindenkori mögöttes eszköz egy teljes egységének felel meg.

1.3.3. Az értékpapírhoz fűződő jogok

A tokenizált részvények hitelezői jogokat biztosítanak, amelyek nem tartalmaznak tagsági jogot, különösen a kibocsátó vagy a mögöttes termék mindenkori kibocsátója közgyűlésén való részvételi, közreműködési és szavazati jogot. A tokenizált részvényekkel összefüggő visszafizetési igények meghatározott, tőzsdén kereskedett mögöttes termékek értéke alakulásához kapcsolódnak. Ilyen mögöttes termék lehet: részvény, részvényt megtestesítő értékpapír, részvénykosár, index, a kibocsátó által összeállított index, deviza, kamatlábügylet, nyersanyag, futures-megállapodás, kriptovaluta, egyéb átruházható értékpapír, kölcsön vagy pénzalap/ETF (a továbbiakban: mögöttes termék). Az esetleges osztalék nem tartozik ebbe a körbe. A tokenizált részvény megszűnése esetén a befektető jogosult a tokenizált részvényt a kibocsátónál a mögöttes terméknek az ársíóval növelt mindenkori referenciaértékéért beváltani. A mögöttes termék fizikai átadása kizárt. A tokenizált részvények kifizetése kizárólag pénzben, illetve kriptovalutában történik. A tokenizált részvényt kizárólag a birtokosa válthatja be a kibocsátónál az ársíóval növelt mindenkori referenciaárra.

1.3.4. Az értékpapírok viszonylagos rangja

A tokenizált részvényre a befektető minősített hátrasorolása vonatkozik. A befektető (hitelező) vonatkozásában egyenrangú és a kibocsátó többi hitelezőjének követelése vonatkozásában hátrasorolt hitelezői jogokat biztosítanak. A kibocsátó felszámolása, végelszámolása vagy fizetési képtelensége, valamint a kibocsátó fizetési képtelenségének elkerülését célzó eljárás esetén a tokenizált részvényekből eredő jogok rangban a kibocsátó minden egyéb fennálló és jövőbeli nem hátrasorolt kötelezettsége után következnek (minősített hátrasorolás). A tokenizált részvények hitelezői kötelesek a kibocsátóval szemben fennálló hátrasorolt igényeik érvényesítésétől tartózkodni, ha kielégítésük a kibocsátó fizetési képtelenségét vagy túlzott eladósodását eredményezné. Ezen időszak alatt az igények nem érvényesíthető részének elévülése nyugszik.

1.3.5. A szabad forgalmazhatóság korlátozása

Ezen értékpapírok kizárólag olyan személyeknek kínálhatók fel és értékesíthetők, akik a rájuk mindenkor alkalmazandó jog alapján megszerezhetik, birtokolhatják és értékesíthetik ezen értékpapírokat. Az értékpapírok nem az USA mindenkor hatályos, 1933. évi értékpapírtörvénye (US Securities Act) szerint lettek és vannak nyilvántartásba véve, és nem kínálhatók fel vagy értékesíthetők sem az Amerikai Egyesült Államokban, sem az Amerikai Egyesült Államokban állampolgársággal vagy adóilletőséggel rendelkező személyek számlájára vagy javára. Ugyanez vonatkozik a következő országok állampolgáraira vagy a bennük adóilletőséggel rendelkező személyekre is: Irán, Észak-Korea, Szíria. A kibocsátó fenntartja magának a jogot arra, hogy saját belátása szerint további értékesítési korlátozásokat állapítson meg.

1.3.6. Hol kereskednek az értékpapírokkal?

Az értékpapírok nem képezik szabályozott piacon, harmadik ország egyéb piacán, gyorsan növekvő kkv-k piacain vagy MTF-en való kereskedésbe való bevezetés iránti kérelem tárgyát.

1.3.7. Melyek az értékpapírra jellemző központi kockázatok?

1.3.7.1. Hátrasorolás/partnerkockázat

A tokenizált részvényekből eredő igények esetében az adós a kibocsátó. A befektető a kibocsátó hitelezőjének minősül. A befektető egyetlen partnere tehát a kibocsátó. A befektető ezért függ a kibocsátó fizetőképességétől. A kibocsátó fizetéseképtelenségének kockázatát a befektető viseli abban az esetben, ha a kibocsátó nem képes a tokenizált részvényekből eredő követeléseket egészben vagy részben teljesíteni. A kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a befektetők követeléseik egymással egyenrangúak, viszont alacsonyabb rangúak, mint harmadik feleknek a kibocsátóval szemben fennálló egyéb követeléseik. Ez azt jelenti, hogy a harmadik felek követeléseiket előbb kell teljesíteni, és a befektető számára akkor teljesíthető a fizetés, ha a kibocsátó eszközei meghaladják a harmadik felek követeléseit. A befektető viseli tehát a vételára részleges vagy teljes elvesztésének kockázatát.

1.3.7.2. A nem kielégítő fedezeti ügyletek kockázata

A kibocsátó rendes üzleti tevékenysége keretében fedezeti céllal kereskedik a mögöttes termékkel, illetve – ha a mögöttes termék egy index – az alapjául szolgáló egyes értékpapírokkal, illetve a rájuk vonatkozó opciós és határidős ügyletekkel, vagy a megfelelő részvények vagy más mögöttes termékek vonatkozásában úgynevezett hedge-ügyletekkel (fedezeti ügyletekkel, biztosítékügyletekkel), ill. rájuk vonatkozó opciós vagy határidős ügyletekkel biztosítja magát. Különösen fennáll a kockázata annak, hogy a kibocsátó nem köt elegendő ilyen fedezeti ügyletet, nem megfelelően köti meg őket vagy csak kedvezőtlen feltételek mellett köti meg őket. Ezen körülmények jelentősen kedvezőtlenül hathatnak a kibocsátó azon képességére, hogy a tokenizált részvényeket visszaváltsa. Ilyen esetben fennáll a kockázata a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztésének.

1.3.7.3. Fedezeti ügyletek nemteljesítési kockázata

A fedezeti ügyletek körében a kibocsátó megszerezhet opciós vagy határidős szerződéseket vagy egyéb OTC-termékeket is. Ilyen esetben a kibocsátó viseli a mindenkori szerződő felei partnerkockázatát. Ezen partnerkockázat különösen a kibocsátó követelésének nemteljesítésekor áll fenn. Ha a kibocsátónak például vételi opciója van valamely fél mögöttes termékére, akkor a kibocsátó viseli annak a kockázatát, hogy a partner a mögöttes terméket fizikailag is át tudja adni. Ha ez műszaki, pénzügyi, szabályozási vagy egyéb okból nem lehetséges, akkor a fedezeti ügyletek részben vagy összességében elégtelennek bizonyulhatnak, ami jelentősen kedvezőtlenül befolyásolja a kibocsátó azon képességét, hogy beváltsa a tokenizált részvényeket, valamint a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztését is eredményezheti.

1.3.7.4. Teljes veszteség kockázata

A tokenizált részvények értéke túlnyomórészt az alapjukul szolgáló mögöttes termékek árfolyamának alakulásától függ, ahol a tokenizált részvényekért visszafizetendő összeg számítása a mögöttes termék árfolyamának alakulásához (teljesítményétől) kötött. A tokenizált részvények alapjául szolgáló mögöttes termék árfolyamának változása vagy akár árfolyama változásának elmaradása aránytalanul, akár értékvesztésig is csökkentheti.

1.3.7.5. A mögöttes termék árfolyamkockázata

A mögöttes termék ára szélsőségesen erősen vagy nagyon rövid időintervallumon is ingadozhat. A kibocsátó weboldalán megjelenő ár és a visszaváltás keretében ténylegesen realizált ár között jelentős különbség is lehet, amelyet a befektető visel. Előfordulhat tehát, hogy a ténylegesen realizálható ár elmarad a vételártól vagy jelentősen alacsonyabb nála.

1.3.7.6. Szoftverhibák

A mögöttes szoftveralkalmazás, a mögöttes Smart Contract és a befektetői nyilvántartás kezelésére szolgáló szoftverplatform fejlesztése folyamatos, és számos szempont ellenőrzése még nem történt meg. A kriptográfia fejlődése vagy a műszaki fejlődés kockázatot jelenthet a digitális jegyzési folyamatban kibocsátott és digitális befektetői nyilvántartásban nyilvántartott tokenizált részvényekre nézve. Nincsen garancia vagy biztosíték arra, hogy a tokenizált részvények létrehozása és kiadása megszakításmentesen vagy hibamentesen zajlik, és fennáll az eredendő kockázata annak, hogy a szoftvernek olyan gyengesége, gyenge pontjai vagy hibái vannak, amelyek többek között a tokenizált részvények jegyzésében, létrehozásában, átadásában, nyilvántartásában vagy átruházhatóságában hibát eredményezhetnek. A befektető vonatkozásában mindez a befektetése részleges vagy teljes elvesztését eredményezheti.

1.3.7.7. Lopási, ill. hackerkockázat

Az alkalmazott Smart Contracts, az alapjául szolgáló szoftveralkalmazás és szoftverplatform ki lehet téve a hackerek és egyéb személyek támadásának, többek között az úgynevezett malware-támadásnak, szolgáltatásbénító (Denial of Service) támadásnak, beleegyezésen alapuló támadásnak, sybil-támadásnak, smurfingnak vagy spoofingnak. Ha sikeresek, ezen támadások pénzeszközök – többek között tokenizált részvények – eltulajdonítását vagy elvesztését eredményezhetik, ami akadályozhatja a tokenizált részvények használatát vagy funkcióit. A befektető vonatkozásában mindez a befektetése részleges vagy teljes elvesztését eredményezheti.

1.4. AZ ÉRTÉKPAPÍROK NYILVÁNOS KIBOCSÁTÁSÁVAL KAPCSOLATOS ALAPVETŐ TÁJÉKOZTATÁS

1.4.1. Milyen feltételekkel és milyen időbeli ütemezés szerint fektethetők ezen értékpapírokba?

Ezen értékpapírok kizárólag olyan személyeknek kínálhatók fel és értékesíthetők, akik a rájuk mindenkor alkalmazandó jog alapján megszerezhetik, birtokolhatják és értékesíthetik ezen értékpapírokat. Az értékpapírok nem az USA mindenkor hatályos, 1933. évi értékpapírtörvénye (US Securities Act) szerint lettek és vannak nyilvántartásba véve, és nem kínálhatók fel vagy értékesíthetők sem az Amerikai Egyesült Államokban, sem az Amerikai Egyesült Államokban állampolgársággal vagy adóilletőséggel rendelkező személyek számlájára vagy javára.

Az értékpapírok kibocsátása a végérvényes feltételek nyilvánosságra hozatalát követő napon lesz.

A befektetők a kibocsátó weboldalán kriptovalutáért vagy svájci frankért válthatják be a tokenizált részvényeket. A kifizetéshez engedélyezett kriptovaluták a kibocsátó weboldalán lesznek közzétéve. A kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy saját belátása szerint meghatározott kriptovalutákat adjon hozzá az engedélyezett kriptovaluták köréhez vagy meghatározott kriptovalutákat kivegyen az engedélyezett kriptovaluták köréből.

1.4.2. Ki a szolgáltató?

A szolgáltató a CM-Equity AG, amelynek székhelye Münchenben van, és amely a Németországi Szövetségi Köztársaság joga szerint lett bejegyezve és létesítve.

1.4.3. Mi a célja a jelen tájékoztatónak?

A jelen tájékoztató kibocsátási dokumentumként szolgál a tokenizált részvények kibocsátásához. Az értékpapírok értékesítéséből származó bevétel fedezeti ügyletek céljára lesz felhasználva.

A kibocsátó vezérigazgatója egyszerre az anyavállalat vezérigazgatója is. Ő egyúttal az éves beszámolót készítő MKY Group többségi tulajdonosa is. Fennál a kockázata annak, hogy az előbbi személy egyrészt a kibocsátót érintő összeférhetetlenség vagy saját érdek miatt a kibocsátó gazdasági eredményére közvetlenül vagy közvetetten hátrányosan, és így végső soron a kibocsátó vagyoni, pénzügyi helyzetére és működésére közvetetten kedvezőtlenül dönt vagy intézkedik. Ez történhet például úgy, hogy az előbbi személlyel fennálló szerződések vagy egyéb jogviszonyok olyan javadalmazást vagy egyéb előnyt tartalmaznak, amely jelentősen eltér a kibocsátót terhelő, piacon megszokott javadalmazásoktól vagy kedvezményektől. A tájékoztató kiadásának időpontjában az előbbi személlyel fennálló szerződéses jogviszonyokban a kibocsátó véleménye szerint erre azonban nem került sor.

1. VIÐAUKI: SAMANTEKT

1.1. INNGANGUR OG VIÐVARANIR

1.1.1. Heiti og auðkennisnúmer (ISIN) verðbréfanna

Verðbréfin bera heitið „Tokenized Stocks“, þar sem grunnvirði hlutabréfa Tesla Inc. eru (TSLA). ISIN verðbréfanna er: CH1115966504.

1.1.2. Auðkenni og samskiptaupplýsingar útgefandans, þar á meðal auðkenni lögaðila (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Sviss, símanúmer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Auðkenni og tengiliðsupplýsingar veitanda, þar með talin lögaðili auðkenni (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Þýskaland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Auðkenni og samskiptaupplýsingar lögbæra yfirvaldsins

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, símanúmer: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Dagsetning samþykkis

Dagsetning samþykkis er 7. maí 2021.

1.1.6. Viðvörðunartilkynning

Útgefandi lýsir því yfir

- yfirlitið ætti að skilja sem inngang að grunnlýsingunni og að fjárfestir ætti að byggja ákvörðun um að fjárfesta í verðbréfunum á grunnlýsingunni í heild;
- fjárfestirinn gæti tapað öllu fjármagninu að hluta eða að hluta til;
- fjárfestir sem vill höfða mál gegn upplýsingum í grunnlýsingu gæti þurft að greiða fyrir þýðingu lýsingarinnar samkvæmt landslögum í aðildarríki sínu áður en hægt er að hefja málsmeðferðina;
- aðeins þeir einstaklingar eru ábyrgir samkvæmt borgaralegum lögum sem hafa lagt fram og sent yfirlitið, þar með taldar allar þýðingar, og þetta aðeins ef samantektin, þegar hún er lesin saman við aðra hluta grunnlýsingarinnar, er villandi, ónákvæm eða ósamræmd, eða að það þegar það er lesið saman við aðra hluta grunnlýsingarinnar er ekki að finna grunnupplýsingar sem gætu hjálpað fjárfestum að taka ákvarðanir um fjárfestingar í viðkomandi verðbréfum.
- Þú ert að fara að eignast vöru sem er ekki auðveld og getur verið erfitt að skilja.

1.2. GRUNNUPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN

1.2.1. skráð skrifstofa, lögform, LEI, gildandi lög og skráningarland útgefanda

Útgefandinn er AG með aðsetur í Herisau í Sviss. Það er skráð í Sviss og stofnað samkvæmt svissneskum lögum. LEI er: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Aðalstarfsemi útgefanda

Aðalstarfsemi útgefandans er öflun og umsýsla með þátttöku í Sviss og erlendis sem og útgáfa auðkenndra skipulagðra skuldabréfa.

1.2.3. Stórir hluthafar

Eini hluthafi útgefandans er Digital Assets DA AG með aðsetur í Herisau.

1.2.4. Auðkenni yfirstjórnanna

Framkvæmdastjórinn með fulltrúavald er hr. Ernest Ukaj.

1.2.5. Auðkenni endurskoðanda

Endurskoðandi eða skoðunarmaður er Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Hverjar eru helstu fjárhagsupplýsingar um útgefandann?

Rekstrarreikningur frá 06/07/2020 - 31/12/2020	
Árlegt tap	9.204,45
Staða 31. desember 2020	
Nettó fjárskuldir	2.500,00
Sjóðstreymisýfirlit 31. desember 2020	
Nettó sjóðstreymi frá rekstri	-8.566,95
Nettó sjóðstreymi frá fjármögnunarstarfsemi	-200,00
Nettó sjóðstreymi frá fjárfestingarstarfsemi	-

1.2.7. Hver eru helstu áhættur sem eru sérstakar fyrir útgefandann?

1.2.7.1. Lausafjárahætta

Útgefandinn er háður nægjanlegu lausafé til að jafna kröfur á hann vegna verðbréfa sem hann hefur gefið út. Ef kröfurnar fara yfir laust fé útgefanda, getur útborgunin tafist verulega vegna þess að fyrst verður að slíta stöðum útgefandans og flytja peningana yfir á útborgunareikning útgefandans. Í þessu tilfalli er hættu á að fjárfestar fái kröfur sínar með talsverðum töfum í nokkra daga eða vikur.

1.2.7.2. Gagnaðilaáhætta

Útgefandinn tryggir kröfurnar á þá með áhættuvörnum við þriðja aðila. Efni þessara áhættuvarnarskipta getur verið: Hlutabréf, verðbréf sem tákna hlutabréf, hlutabréfakörfur, vísitölur, vísitölur sem útgefandinn hefur tekið saman, gengi, framvirkir vaxtasamningar, hrávörur, framtíðarsamningar eða sjóðir/ETF. Til dæmis, ef útgefandinn selur verðbréf fyrir ákveðinn hlut (svokallaðir Tokenized Stocks) mun hann tryggja stöðu sína á markaðshliðinni með því að fara í samsvarandi stöðu. Það getur gerst að útgefandinn eignist kröfu á þriðja aðila og beri þar með vanskiláhættu sína (svokölluð mótaðilaáhætta). Þessi þriðji aðili kann að lúta lögum og reglugerðum þriðja lands og í þessu tilviki getur það verið háð regluverki sem ekki tryggir sömu vernd og Evrópubandalagið eða Liechtenstein. Verði þessi vanskiláhætta að veruleika verður útgefandi að afskrifa kröfur sínar á hendur þessum mótaðilum að öllu leyti eða að hluta til og er því ekki í stakk búinn til að gera upp skuldarnar að öllu leyti eða að hluta til fjárfestanna.

1.2.7.3. Spááhætta

Þetta skráningarskjal inniheldur framsýnar yfirlýsingar á ýmsum stöðum sem tengjast framtíðar staðreyndum, atburðum og öðrum aðstæðum sem eru ekki sögulegar staðreyndir. Þau eru reglulega auðkennd með orðum eins og „líklegt“, „mögulega“, „væntanlegt“, „spá“, „skipulagt“, „spáð“ og svipuðum samsetningum. Slíkar framsýnar yfirlýsingar eru byggðar á væntingum, áætlunum, spám og forsendum. Þau endurspeglu eingöngu álit útgefandans, eru háð óvissu og áhættu varðandi raunverulegt atvik þeirra og því er ekki tryggt að þau verði að veruleika. Þetta getur þýtt að útgefandinn geti ekki gert upp kröfur sem stafa af verðbréfunum að öllu leyti eða að hluta. Þetta getur leitt til heildartaps á upphaflegri fjárfestingu.

1.3. GRUNNUPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉFIN

1.3.1. Hver eru helstu einkenni verðbréfanna?

Verðbréfin sem eru í boði eru víkjandi skuldabréf sem eru hönnuð sem verðbréfaefni. Þau eru skyldur útgefanda til að greiða greiðslur til fjárfestanna.

1.3.2. Gjaldmiðill, nafnvirði, nafnvirði, fjöldi útgefinna verðbréfa og gildistími

Gjaldmiðill verðbréfanna er bandaríkjadalir. Hámarksútgáfu bindi er 100.000.000,00 Bandaríkjadalir. Verðbréfin hafa engan gjalddaga. Öryggi samsvarar fullri einingu viðkomandi grunnildis.

1.3.3. Réttindi tengd verðbréfunum

Tokenized Stocks hlutabréf veita lánardrottnum réttindi sem innihalda engin hluthafaréttindi, sérstaklega engin þátttaka, þátttaka eða atkvæðisréttur á hluthafafundum útgefanda eða viðkomandi útgefanda undirliggjandi eigna. Kröfurnar um endurgreiðslu í tengslum við Tokenized Stocks hlutabréf tengjast afkomu ákveðinna kauphallarviðskipta. Þessi grunnildi geta verið: Hlutabréf, verðbréf sem tákna hlutabréf, hlutabréfakörfur, vísitölur, vísitölur sem útgefandi hefur tekið saman, gjaldeyris, vaxta framvirkir samningar, hrávörur, framtíðarsamningar, dulritunargjaldmiðlar, önnur framseljanleg verðbréf, skuldabréf eða sjóðir / ETF („Grunngildi“). Þetta felur ekki í sér neinn arð. Ef táknuðum hlutabréfum er sagt upp hefur fjárfestir rétt til að innleysa táknuð hlutabréf hjá útgefanda á móti viðmiðunargildi grunnverðs auk iðgjalds. Líkamleg afhending undirliggjandi er undanskilin. Tokenized Stocks hlutabréf eru aðeins greidd út í peningum eða rafmyntarargjaldmiðlum. Aðeins eigendur hlutabréfa með hlutabréf geta leyst þau út hjá útgefanda fyrir viðkomandi viðmiðunarverð auk iðgjalds.

1.3.4. Hlutfallsleg staða verðbréfanna

Tokenized Stocks hlutabréf eru háð hæfu víkjandi af fjárfestum. Í tengslum við fjárfesta (kröfuhafa) koma þeir á kröfuhafa réttindum sem eru jafnt raðað og víkjandi miðað við kröfur annarra kröfuhafa útgefandans. Komi til gjaldþrotaskipta, upplausnar eða gjaldþrots útgefanda sem og málsmeðferðar sem miðar að því að afstýra gjaldþroti útgefanda, hafa réttindi vegna hlutabréfa í forgangi framfar öllum öðrum núverandi og framtíðarskuldbindingum útgefanda (hæft víkjandi). Kröfuhafar Tokenized Stocks hlutabréfanna eru skylt að fullyrða víkjandi kröfur sínar á hendur útgefandanum svo framarlega sem og að því marki sem ánægja þeirra myndi leiða til gjaldþrots eða ofskuldsetningar útgefanda. Á þessu tímabili er frestun á þeim hluta krafna sem ekki er hægt að fullyrða frestað.

1.3.5. Takmarkanir á frjálsum viðskiptum

Þessi verðbréf eru og má aðeins bjóða og selja þeim einstaklingum sem eru heimilt samkvæmt lögum sem um þau eiga að eignast, eiga og selja þessi verðbréf. Verðbréfin hafa ekki verið og verða ekki skráð samkvæmt bandarísku verðbréfalögum frá 1933, með áorðnum breytingum („verðbréfalögin“) og má ekki bjóða þau í Bandaríkjunum eða til reiknings eða til hagsbóta fyrir einstaklinga sem eru bandarískir ríkisborgarar eða skattborgarar eða vera seldir. Sama á við um ríkisborgara eða einstaklinga með lögheimili í einu af eftirfarandi löndum: Íran, Norður-Kóreu, Síryland. Útgefandinn áskilur sér rétt til að setja frekari sölutakmarkanir að eigin geðþótta.

1.3.6. Hvar fara viðskipti með verðbréfin fram?

Verðbréfin eru ekki háð umsókn um töku til viðskipta á skipulegum markaði, öðrum mörkuðum í þriðja landi, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða MTF.

1.3.7. Hver eru helstu áhættur sem eru sértækar fyrir verðbréfin?

1.3.7.1. Víkjandi / mótaðilaáhætta

Skuldari krafna frá hlutabréfunum sem eru auðkenndir er útgefandinn. Fjárfestar eru kröfuhafar útgefandans. Eini mótaðilinn fyrir fjárfesta er útgefandinn. Fjárfestar eru því háðir greiðslugetu útgefandans. Komi til þess að útgefandinn geti ekki staðið við kröfurnar frá hlutabréfunum sem eru táknuð eða að hluta, þá er hættu á að útgefandinn verði gjaldþrota fjárfestum í óhag. Komi til gjaldþrots útgefanda hafa kröfur fjárfestanna sín á milli sama forgang en eru víkjandi fyrir öðrum kröfum þriðja aðila á hendur útgefandanum. Þetta þýðir að kröfur þriðja aðila skulu vera í forgangi og aðeins er hægt að veita greiðslur til fjárfesta ef sjóðir útgefanda eru umfram kröfur þriðja aðila. Fjárfestarnir bera því áhættuna á að kaupverð þeirra tapist að hluta eða öllu leyti.

1.3.7.2. Hætta á ófullnægjandi áhættuvörnum

Í venjulegri viðskiptastarfsemi mun útgefandi eiga viðskipti með undirliggjandi eignir í þeim tilgangi að verja, eða - ef um er að ræða vísitölu sem undirliggjandi eign - í einstökum verðbréfum sem liggja að baki henni, eða í tengdum valkostum eða framtíðarsamningum, eða með svokölluðum áhættuvörnum (áhættuvarnir, áhættuvarnir) í samsvarandi hlutabréfum eða öðrum undirliggjandi eignum eða í tengdum valkostum eða framtíðarsamningum. Sérstaklega er hættu á að útgefandi muni ekki takast á við þessar áhættuvarnir með fullnægjandi hætti, að þær misheppnist eða að þær geti aðeins farið fram á óhagstæðum kjörum. Þessar kringumstæður geta haft veruleg skaðleg áhrif á getu útgefandans til að innleysa Tokenized Stocks hlutabréf. Í þessu tilfalli er hættu á að tapað fjármagni að hluta eða öllu leyti.

1.3.7.3. Hætta á vanskilum í áhættuvörnum

Sem hluti af áhættuvarnarviðskiptum getur útgefandinn einnig eignast kauprétt eða framvirka samninga eða aðrar tilboðsvörur. Í þessu tilfalli ber útgefandinn mótaðilaáhættu viðkomandi samningsaðila. Þessi mótaðilaáhætta er sérstaklega til staðar ef kröfur útgefanda eru vanskil. Til dæmis, ef útgefandinn hefur keypt kauprétt á undirliggjandi frá gagnaðila, þá ber það áhættuna á að gagnaðili geti skilað undirliggjandi líkamlega. Ef þetta er ekki mögulegt af tæknilegum, fjárhagslegum, reglugerðarlegum eða öðrum ástæðum geta áhættuvörnin reynst að hluta eða öllu leyti ófullnægjandi, sem getur haft veruleg neikvæð áhrif á getu útgefandans til að innleysa hlutabréfin sem hafa verið auðkennd og hafa í för með sér að hluta eða öllu tap á upphæðinni sem notuð er Fjármagn getur leitt.

1.3.7.4. Heildaráhætta

Verðmæti í Tokenized Stocks hlutabréfum veltur fyrst og fremst á verðþróun undirliggjandi eignar þar sem útreikningur á innlausnarupphæð Tokenized Stocks hlutabréfa er tengdur við verðþróun (afköst) grunneignarinnar. Verðbreyting eða jafnvel engin verðbreyting á undirliggjandi verðmæti Tokenized Stocks hlutabréfa getur dregið úr virði Tokenized Stocks hlutabréfanna hlutfallslega svo að það verði einskis virði.

1.3.7.5. Verðáhætta á grunnildi

Verð á grunnildi getur sveiflast mjög sterkt og með mjög stuttu millibili. Töluverður munur getur verið á því verði sem birtist á heimasíðu útgefandans og því verði sem raunverulega er komið fram við innlausn, sem fjárfestir getur borið. Það er því mögulegt að raunverulega raunhæft verð sé á eftir kaupverði eða víki verulega neikvætt frá því.

1.3.7.6. Veikleikar hugbúnaðar

Undirliggjandi hugbúnaðarforrit, undirliggjandi klár samningur og hugbúnaðarvettvangur til að stjórna fjárfestabókinni er í stöðugri þróun og margir þættir eru ómerktir. Framfarir í dulritun eða

tækniframför geta haft í för með sér áhættu fyrir Tokenized Stocks hlutabréf sem eru gefin út með stafrænu áskriftarferlinu og eru geymd í stafrænni fjárfestabók. Það er engin trygging eða trygging fyrir því að ferlið við að búa til og gefa út táknuð hlutabréf verði án truflana eða villulaus og það er eðlislæg hætta á að hugbúnaðurinn geti innihaldið veikleika, veikleika eða villur, sem meðal annars leiða til villna í áskrift, sköpun, afhendingu, bókhaldi eða framseljanleika Tokenized Stocks hlutabréfa í auðkenni. Allt þetta getur leitt til þess að fjárfesting þeirra tapi að hluta eða öllu leyti fyrir fjárfestinn.

1.3.7.7. Hætta á þjófnaði eða tölvuárásam

Snjallir samningar sem notaðir eru, undirliggjandi hugbúnaðarforrit og hugbúnaðarvettvangur geta orðið fyrir árásam tölvuþrjóta eða annarra einstaklinga, þ.m.t. smurting og skopstæling. Slíkar vel heppnaðar árásir gætu leitt til þjófnaðar eða taps á fjármunum, þar með talið hlutabréfum sem geta valdið hlutabréfum, sem gætu skaðað notkun eða virkni hlutabréfa í hlutabréfum. Allt þetta getur leitt til þess að fjárfesting þeirra tapi að hluta eða öllu leyti fyrir fjárfestinn.

1.4. GRUNNUPPLÝSINGAR UM ALMENN ÚTBOÐ Á VERÐBRÉFUM

1.4.1. Við hvaða aðstæður og samkvæmt hvaða áætlun get ég fjárfest í þessu öryggi?

Þessi verðbréf eru og má aðeins bjóða og selja þeim einstaklingum sem eru heimilt samkvæmt lögum sem um þau eiga að eignast, eiga og selja þessi verðbréf. Verðbréfin hafa ekki verið og verða ekki skráð samkvæmt bandarísku verðbréfalögum frá 1933, með áorðnum breytingum („verðbréfalögin“) og má ekki bjóða þau í Bandaríkjunum eða til reiknings eða til hagsbóta fyrir einstaklinga sem eru bandarískir ríkisborgarar eða skattborgarar eða vera seldir.

Verðbréfin verða boðin daginn eftir birtingu lokaskilmálanna.

Fjárfestar geta leyst út hlutabréfaeign fyrir rafmyntarargjaldmiðla eða svissneska franka í gegnum vefsíðu útgefanda. Rafmyntargjaldmiðlarnir sem samþykktir eru í þeim tilgangi að greiða eru tilkynntir á heimasíðu útgefandans. Útgefandinn áskilur sér rétt til að bæta tilteknum rafmyntar gjaldmiðlum á listann yfir viðurkennda rafmyntar gjaldmiðla eða fjarlægja tiltekna rafmyntar gjaldmiðla af listanum yfir viðurkennda rafmyntar gjaldmiðla að eigin vild.

1.4.2. Hver er veitandinn?

Veitandinn er CM-Equity AG með aðsetur í München, skráður í og stofnaður samkvæmt lögum Sambandslýðveldisins Þýskalands.

1.4.3. Af hverju er þessi lýsing gerð?

Útboðslýsingin þjónar sem útgáfu skjal fyrir útgáfu Tokenized Stocks hlutabréfa. Ágóðinn af sölu verðbréfanna er notaður til að verja viðskipti.

Framkvæmdastjóri útgefandans er einnig framkvæmdastjóri móðurfélagsins. Á sama tíma er hann meirihluta eigandi MKY samstæðunnar sem samdi ársreikninginn. Hætta er á að áður nefndur einstaklingur, vegna hagsmunaárekstra fyrir eða gegn útgefanda annars vegar eða persónulegra hagsmuna hins vegar, geti tekið ákvarðanir eða gripið til aðgerða sem skaða beint eða óbeint efnahagslegum árangri útgefandans og þar með að lokum óbeint einnig neikvætt fyrir fjárhagslega, fjárhagsstöðu útgefanda og árangur af rekstri. Þetta er til dæmis gert með því að veita þóknun eða aðra kosti í samningum eða öðrum réttarsamböndum við áður nefnda einstaklinga sem eru ekki óverulegir frá viðkomandi markaðslaun eða ávinningi til tjóns fyrir útgefandann. En að mati útgefandans gerðist þetta ekki í samningssamböndum við áður nefnda aðila sem voru til staðar á lýsingardegi.

1. ALLEGATO: NOTA DI SINTESI

1.1. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

1.1.1. Designazione e codice internazionale di identificazione (ISIN) dei titoli

La designazione dei titoli è "titoli tokenizzati", in cui il sottostante è costituito da azioni di Tesla Inc. (TSLA). ISIN dei titoli: CH1115966504.

1.1.2. Identità e dati di contatto dell'Emittente, compreso il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Svizzera, telefono: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identità e dati di contatto dell'Offerente, compreso il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Germania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identità e dati di contatto dell'autorità competente

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefono: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data di approvazione

La data di approvazione è il 07.05.2021.

1.1.6. Avvertenza

L'Emittente dichiara quanto segue:

- che la nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al prospetto di base e che qualsiasi decisione da parte dell'investitore di investire nei titoli dovrebbe basarsi sull'esame del prospetto di base nel suo insieme;
- che l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito;
- che, qualora sia proposto ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto di base, l'investitore ricorrente può essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento;
- che la responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato e trasmesso la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta insieme con le altre parti del prospetto di base, o se non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto di base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali titoli.
- Siete intenzionati ad acquistare un prodotto non semplice, che può presentare delle difficoltà di comprensione.

1.2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'EMITTENTE

1.2.1. Sede legale, forma giuridica, LEI, legge applicabile e paese di registrazione dell'Emittente

L'Emittente è una società per azioni con sede a Herisau, Svizzera. È registrata in Svizzera ed è stata costituita sulla base del diritto di questo paese. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Attività principale dell'Emittente

L'attività principale dell'Emittente consiste nell'acquisto e nella gestione di partecipazioni nazionali ed estere, come pure nell'emissione di obbligazioni strutturate tokenizzate.

1.2.3. Principali azionisti

Azionista unico dell'Emittente è Digital Assets DA AG con sede a Herisau.

1.2.4. Identità del direttore generale

Il direttore generale con potere di rappresentanza disgiuntiva è il sig. Ernest Ukaj.

1.2.5. Identità del revisore

Il revisore, ovvero la società di revisione legale, è Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurigo.

1.2.6. Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Conto economico dal 06.07.2020 al 31.12.2020	
Perdita di esercizio	9.204,45
Stato patrimoniale al 31.12.2020	
Passività finanziarie nette	2.500,00
Rendiconto finanziario al 31.12.2020	
Flussi di cassa netti da attività commerciali in corso	-8.566,95
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	-200,00
Flussi di cassa netti da attività di investimento	-

1.2.7. Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

1.2.7.1. Rischio di liquidità

L'Emittente deve possedere una liquidità sufficiente per onorare i crediti nei suoi confronti derivanti dai titoli che ha emesso. Se i crediti superano i fondi liquidi dell'Emittente, il pagamento può subire dei ritardi notevoli, poiché l'Emittente dovrà prima liquidare alcune delle sue posizioni e quindi trasferire i fondi sul proprio conto di pagamento. In questo caso sussiste il rischio che gli investitori ricevano il pagamento dei loro crediti con un notevole ritardo, ossia nell'ordine di giorni o settimane.

1.2.7.2. Rischio di controparte

L'Emittente garantisce i crediti nei suoi confronti per mezzo di contratti di copertura stipulati con terzi. Oggetto di tali contratti possono essere: azioni, titoli rappresentativi di azioni, panieri azionari, indici, indici compilati dall'Emittente, tassi di cambio, contratti a termine su tassi di

interesse, materie prime, contratti future o fondi/ETF. Se ad esempio l'Emittente vende un titolo su una determinata azione (cosiddetti "titoli tokenizzati"), garantirà la sua posizione sul mercato concludendo una posizione corrispondente. Può dunque succedere che l'Emittente acquisisca un credito nei confronti di un terzo assumendosi il rischio di inadempienza di quest'ultimo (cosiddetto rischio di controparte). Questo terzo può essere soggetto alle leggi e ai regolamenti di un paese terzo, il cui quadro normativo non garantisca lo stesso livello di protezione di quello europeo o del Liechtenstein. Qualora dovesse concretizzarsi un rischio di inadempienza, l'Emittente dovrebbe cancellare in tutto o in parte i propri crediti nei confronti delle controparti e potrebbe non essere in grado di saldare in tutto o in parte le proprie obbligazioni nei confronti degli investitori.

1.2.7.3. Rischio di previsione

In vari punti del presente documento di registrazione si fanno affermazioni riguardo al futuro che si riferiscono a fatti, avvenimenti e circostanze che non sono fatti storici. Di solito tali affermazioni sono introdotte da espressioni quali "presunto", "possibile", "atteso", "pronosticato", "pianificato", "previsto" e simili. Esse si basano su attese, stime, prognosi e supposizioni. Esprimono esclusivamente il parere dell'Emittente, non offrono alcuna certezza in merito alla loro realizzazione e pertanto alcuna garanzia di effettiva attuazione. Eventuali previsioni errate possono comportare l'incapacità per l'Emittente di onorare in tutto o in parte i crediti derivanti dai titoli. Ciò potrebbe causare la perdita totale dell'investimento iniziale.

1.3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

1.3.1. Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

I titoli offerti sono obbligazioni subordinate concepite come titoli al portatore. Con esse l'Emittente si assume l'obbligo di effettuare dei pagamenti agli investitori.

1.3.2. Valuta, taglio, valore nominale, numero di titoli emessi e durata

La valuta dei titoli è il dollaro americano. Il volume di emissione massimo è pari a 100.000.000,00 di dollari americani. I titoli non hanno una scadenza. Un titolo corrisponde a un'unità completa del relativo sottostante.

1.3.3. Diritti connessi ai titoli

I titoli tokenizzati conferiscono ai creditori dei diritti diversi da quelli degli azionisti. In particolare non contemplano i diritti di partecipare alle assemblee generali dell'Emittente (o degli emittenti dei sottostanti), di collaborare all'andamento dell'impresa e di votare nelle assemblee. Le richieste di rimborso associate ai titoli tokenizzati sono legate al rendimento dei relativi sottostanti negoziati in borsa. Tali sottostanti possono essere: azioni, titoli rappresentativi di azioni, panieri azionari, indici, indici compilati dall'Emittente, valute estere, contratti a termine su tassi di interesse, materie prime, contratti future, criptovalute, altri titoli trasferibili, obbligazioni o fondi/ETF. Eventuali dividendi non vengono considerati. In caso di rescissione del contratto relativo ai titoli tokenizzati, l'investitore è autorizzato a riscattare i titoli presso l'Emittente al valore di riferimento del prezzo base comprensivo dell'aggio. Una consegna fisica del sottostante è esclusa. I titoli tokenizzati vengono pagati esclusivamente in denaro o in criptovalute. Solo i possessori dei titoli tokenizzati possono riscattarli presso l'Emittente al relativo prezzo di riferimento comprensivo dell'aggio.

1.3.4. Rango relativo dei titoli

I titoli tokenizzati sono soggetti a una clausola di subordinazione qualificata degli investitori. Essi conferiscono dei diritti di credito equiparati nei confronti degli investitori (creditori) e dei diritti di credito subordinati nei confronti dei crediti di altri creditori dell'Emittente. In caso di liquidazione, scioglimento o insolvenza dell'Emittente, come pure di procedura volta a evitare l'insolvenza dell'Emittente, i diritti derivanti dai titoli tokenizzati seguono per rango tutte le altre obbligazioni esistenti e future non subordinate dell'Emittente (clausola di subordinazione qualificata). I possessori di titoli tokenizzati sono obbligati ad astenersi dal far valere i loro crediti subordinati nei confronti dell'Emittente fintanto che e nella misura in cui la loro soddisfazione porterebbe

all'insolvenza o al sovraindebitamento dell'Emittente. Durante tale periodo il termine di prescrizione relativo a quella parte dei crediti che non può essere fatta valere risulta sospeso.

1.3.5. Limiti di commerciabilità

Questi titoli devono essere e saranno offerti e venduti esclusivamente a persone a cui è consentito acquistarli, detenerli e venderli in base alle leggi applicabili. I titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 nella sua versione valida ("Securities Act") e non devono essere offerti né venduti all'interno degli Stati Uniti né a persone (direttamente, per loro conto o a loro beneficio) aventi cittadinanza o residenza fiscale negli USA. Lo stesso vale per i cittadini o le persone residenti a fini fiscali in uno dei seguenti paesi: Iran, Corea del Nord, Siria. L'Emittente si riserva il diritto di imporre ulteriori restrizioni di vendita a sua esclusiva discrezione.

1.3.6. Dove avviene la negoziazione dei titoli?

I titoli non sono oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato, in altri mercati di paesi terzi, in mercati di crescita per le PMI o in MTF.

1.3.7. Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

1.3.7.1. Livello di subordinazione/Rischio di controparte

Il debitore dei crediti derivanti dai titoli tokenizzati è l'Emittente. Gli investitori sono creditori dell'Emittente. L'unica controparte degli investitori è dunque l'Emittente. Gli investitori dipendono pertanto dalla solvibilità dell'Emittente. Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di soddisfare in tutto o in parte i crediti derivanti dai titoli tokenizzati, gli investitori sono costretti a sostenere il rischio di insolvenza dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente i crediti degli investitori risultano equiparati tra loro ma subordinati ai crediti di terzi nei confronti dell'Emittente. Ciò significa che i crediti di terzi hanno la precedenza e che i pagamenti agli investitori potranno essere effettuati solo nella misura in cui i fondi dell'Emittente superano i crediti di terzi. Gli investitori si assumono dunque il rischio di incorrere in una perdita totale o parziale del prezzo di acquisto.

1.3.7.2. Rischio di operazioni di copertura insufficienti

Nel corso della sua normale attività commerciale l'Emittente negozierà a scopo di copertura attività sottostanti o (nel caso in cui il sottostante sia un indice) i singoli titoli ad esso sottostanti oppure opzioni o contratti a termine basati su di esse. Potrà altresì procurarsi delle coperture mediante cosiddette transazioni di hedging (operazioni di copertura o di garanzia) riguardanti le azioni corrispettive o altri sottostanti oppure opzioni o contratti a termine basati su di esse. In particolare sussiste il rischio che l'Emittente non ponga in essere sufficienti operazioni di copertura, che tali operazioni falliscano o che possano essere effettuate solo a condizioni sfavorevoli. Tali circostanze possono avere un impatto molto negativo sulla capacità dell'Emittente di onorare i titoli tokenizzati. In questo caso sussiste il rischio di una perdita totale o parziale del capitale investito.

1.3.7.3. Rischio di inadempienza in caso di operazioni di copertura

Nell'ambito di operazioni di copertura l'Emittente può acquistare anche opzioni o contratti a termine o altri prodotti OTC. In questo caso l'Emittente sostiene il rischio di controparte del relativo partner contrattuale. Tale rischio di controparte consiste soprattutto nell'inadempimento del credito dell'Emittente. Se ad esempio l'Emittente ha acquistato una opzione call su un sottostante da una controparte, si assume il rischio che la controparte possa consegnare il sottostante anche fisicamente. Se ciò non è possibile per motivi tecnici, finanziari, legislativi o di altro genere, le operazioni di copertura possono dimostrarsi totalmente o parzialmente insufficienti. Ciò può a sua volta compromettere notevolmente la capacità dell'Emittente di onorare i titoli tokenizzati e causare la perdita totale o parziale del capitale investito.

1.3.7.4. Rischio di perdita totale

Il valore dei titoli tokenizzati dipende principalmente dall'andamento del prezzo dell'attività sottostante, poiché il calcolo dell'importo del rimborso dei titoli tokenizzati è legato all'andamento del prezzo (performance) del sottostante. Una variazione di prezzo dell'attività sottostante ai titoli tokenizzati (o un'assenza di variazione) può ridurre sproporzionatamente il valore di questi ultimi fino ad azzerarlo.

1.3.7.5. Rischio di prezzo del sottostante

I prezzi del sottostante possono oscillare fortemente entro intervalli di tempo minimi. Tra il prezzo di volta in volta indicato sul sito Web dell'Emittente e quello effettivamente realizzato durante il riscatto può esserci una notevole differenza, che deve sostenere l'investitore. Può dunque succedere che il prezzo effettivamente realizzato sia inferiore a quello di acquisto o che si discosti notevolmente da esso in senso negativo.

1.3.7.6. Criticità del software

L'applicazione software sottostante, lo smart contract e la piattaforma di gestione dei portafogli degli investitori sono in continua evoluzione. Molti loro aspetti non sono ancora stati testati. I progressi tecnici o quelli della crittografia possono rappresentare dei rischi per i titoli tokenizzati, che vengono emessi attraverso un processo di progettazione digitale e confluiscono in portafogli degli investitori digitali. Non è possibile fornire alcuna garanzia né assicurazione che il processo di creazione ed emissione dei titoli tokenizzati si svolga perfettamente o senza interruzioni. Sussiste inoltre un rischio inerente che il software contenga difetti o criticità che possano causare tra l'altro errori durante la progettazione, la creazione, la consegna, la gestione o la trasmissione dei titoli tokenizzati. Tutto ciò può causare la perdita totale o parziale dell'investimento ai danni dell'investitore.

1.3.7.7. Rischio di furto o di hackeraggio

Gli smart contract utilizzati e l'applicazione e la piattaforma software sottostanti possono essere esposti ad attacchi da parte di hacker o di altre persone, inclusi, senza alcuna limitazione, cosiddetti attacchi malware, denial of service, basati sul consenso, di Sybil, Smurf e spoofing. Tali attacchi possono portare al furto o alla perdita di strumenti finanziari, inclusi i titoli tokenizzati, e compromettere qualsiasi utilizzo o funzionalità di questi ultimi. Tutto ciò può causare la perdita totale o parziale dell'investimento ai danni dell'investitore.

1.4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI

1.4.1. A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?

Questi titoli devono essere e saranno offerti e venduti esclusivamente a persone a cui è consentito acquistarli, detenerli e venderli in base alle leggi applicabili. I titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 nella sua versione valida ("Securities Act") e non devono essere offerti né venduti all'interno degli Stati Uniti né a persone (direttamente, per loro conto o a loro beneficio) aventi cittadinanza o residenza fiscale negli USA.

I titoli vengono offerti il giorno successivo alla pubblicazione delle condizioni finali.

Gli investitori possono riscattare i titoli tokenizzati sul sito Web dell'Emittente in cambio di criptovalute o franchi svizzeri. Le criptovalute consentite ai fini del rimborso vengono rese note di volta in volta sul sito Web dell'Emittente. L'Emittente si riserva il diritto di aggiungere determinate criptovalute all'elenco di quelle consentite o di rimuovere determinate criptovalute dall'elenco di quelle consentite, a sua esclusiva discrezione.

1.4.2. Chi è l'Offerente?

L'Offerente è la società CM-Equity AG, con sede a Monaco, registrata e costituita sulla base del diritto della Repubblica Federale di Germania.

1.4.3. Perché è stato redatto questo prospetto?

Il prospetto serve come documento per l'emissione dei titoli tokenizzati. I ricavi derivanti dalla vendita dei titoli vengono utilizzati per operazioni di copertura.

Il direttore generale dell'Emittente è al contempo direttore generale della società madre. Egli è anche socio di maggioranza del gruppo MKY, che ha prodotto il conto annuale. Sussiste il pericolo che la persona succitata, sulla base di conflitti di interesse a favore o a danno dell'Emittente da un lato o di interessi personali dall'altro, prenda decisioni o compia azioni che influenzino direttamente o indirettamente in senso negativo il successo economico dell'Emittente e in ultima analisi indirettamente anche le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente. Ciò può verificarsi ad esempio se in contratti o altri rapporti giuridici con le persone succitate vengono concessi compensi o altri benefici che si discostano significativamente ai danni dell'Emittente da quelli concessi usualmente sul mercato. A parere dell'Emittente ciò non si è verificato tuttavia nei rapporti contrattuali in essere con le persone succitate alla data del prospetto.

1. PRIEDAS: SANTRAUKA

1.1ST ĮVADAS IR ĮSPĖJAMIEJI NURODYMAI

1.1st1. Pavadinimas ir vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN)

Vertybinių popierių pavadinimas – „Tokenizuotos akcijos“, šiuo atveju yra „Tesla Inc.“ (TSLA) pagrindinės priemonės akcijos Tarptautinis vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN): CH1115966504.

1.1st2. Emitentės tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant juridinio asmens identifikatorių (LEI)

„DAAG Certificates GmbH“, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, Telefono numeris: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1st3. Siūlytojos tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant juridinio asmens identifikatorių (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Deutschland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1st4. Kompetentingos institucijos kontaktiniai duomenys

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein, Telefonas +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1st5. Patvirtinimo data

Patvirtinimo data – 2021-05-07

1.1st6. Įspėjamasis nurodymas

Emitentė paaiškino, kad

- santrauka turėtų būti suprantama kaip įvadas į pagrindinį prospektą ir jeigu investuotojas nuspręstų investuoti į vertybinius popierius, jis pagrindiniu prospektu turėtų remtis kaip visuma;
- investuotojas gali prarasti visą panaudotą kapitalą arba tam tikrą jo dalį;
- investuotojas, kuris dėl pagrindiniame prospekte pateiktų duomenų nori įteikti skundą, prieš inicijuodamas procedūrą pagal savo valstybės nares nacionalinius teisės aktus galbūt turėtų pasirūpinti prospekto vertimu;
- besiremiant civiline teise tik tie asmenys atsakingi, kurie santrauką galimai parengė ir pateikė kartu su vertimu, bei taip pat tik tuo atveju, jeigu santrauka, kai ji skaitoma kartu su kitomis pagrindinio prospekto dalimis, yra klaidinga, neteisinga arba prieštaringa arba jeigu ji, kai ji skaitoma kartu su kitomis pagrindinio prospekto dalimis, nepateikia pagrindinės informacijos, kuri remiantis atitinkamų vertybinių popierių priedais turėtų investuotojui padėti apsispręsti.
- Jūs ketinate įsigyti produktą, kuris nėra paprastas ir kurį gali būti sunku suprasti.

1.2ND PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE EMITENTĘ

1.2nd1. Buveinė, teisinė forma, LEI, galiojanti teisė ir emitentės registravimo šalis

Emitentė yra Šveicarijoje, Herisau įsisteigusi akcinė bendrovė. Ji registruota Šveicarijoje ir įsteigta pagal Šveicarijos teisės aktus. LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.2nd2. Pagrindinė emitentės veikla

Pagrindinė emitentės veikla – akcijų paketų įsigijimas ir valdymas šalies viduje ir užsienyje bei tokenizuotų struktūrizuotų paskolų teikimas.

1.2nd3. Pagrindinis akcininkas

Vienintelė emitentės akcininkė – „Digital Assets DA AG“, kurios buveinė yra Herisau.

1.2nd4. Generalinio direktoriaus tapatybė

Generalinis direktorius su atstovavimo įgaliojimais – ponas Ernest Ukaj.

1.2nd5. Auditoriaus tapatybė

Auditorius arba audito įstaiga – Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2nd6. Kokia pagrindinė emitentės finansinė informacija?

2020-07-06–2020-12-31 pelno ir nuostolio ataskaita	
Metinis nuostolis	9 204,45
Balansas iki 2020-12-31	
Grynoji finansinė skola	2 500,00
Pinigų srautų ataskaita iki 2020-12-31	
Grynasis pinigų srautas iš einamųjų operacijų	–8 566,95
Grynasis pinigų srautas iš finansinės veiklos	–200,00
Grynasis pinigų srautas iš investicinės veiklos	-

1.2nd7. Kokios emitentei būdingos pagrindinės rizikos?

1.2nd7.1. Likvidumo rizika

Emitentė nurodė, kad jai pateikti reikalavimai būtų patenkinti naudojant išleistus vertybinius popierius pakankamam likvidumui užtikrinti. Jeigu reikalavimai viršytų emitentės likvidųjį turtą, tada išmokėjimas galėtų būti gerokai uždeliamas, jeigu tektų pirmiausiai likviduoti emitentės pozicijas, ir pinigus pervesti į emitentės mokėjimo sąskaitą. Šiuo atveju kyla rizika, kad investuotojas savo reikalavimus galėtų patenkinti tik praėjus daugeliui dienų arba savaičių.

1.2nd7.2. Sandorio šalies rizika

Emitentė reikalavimų riziką draudžia pasitelkusi trečiąsias šalis. Šių rizikos draudimo dalykas galėtų būti: akcijos, akcijas atitinkantys vertybiniai popieriai, akcijų krepšeliai, indeksai, emitentės parengti indeksai, valiutos keitimo kursai, palūkanų normų ateities sandoriai, žaliavos, ateities sandoriai arba fondai / ETF. Jeigu emitentė, pvz., vertybinius popierius parduotų kaip tam tikras akcijas (vadinamąsias tokenizuotas akcijas), tada ji savo padėtį rinkoje įtvirtintų įgydama atitinkamą padėtį. Kartu gali nutikti taip, kad emitentė įgytų finansinį reikalavimą trečiajai šaliai ir todėl prisiimtų jos sandorio šalies riziką. Šiai trečiajai šaliai gali būti taikoma trečiosios valstybės teisė ir reguliavimas bei šiuo atveju galbūt reguliavimo sistema, kuri užtikrintų ne tokią apsaugą, kaip, pvz., Europos arba Lichtenšteino. Jeigu ši sandorio šalies rizika būtų aktyvinta, emitentė visus savo reikalavimus arba jų dalį šioms sandorio šalims turi atšaukti ir todėl negali visų įsipareigojimų arba jų dalies investuotojui apmokėti.

1.2nd7.3. Prognozės rizika

Į šį registracijos dokumentą įtrauktos įvairios įstaigos, pateikiančios su ateitimi susijusias nuomones apie būsimus faktus, įvykius bei tam tikras aplinkybes, kurios nėra jokie istoriniai faktai. Jie reguliariai apibūdinami žodžiais „numatomas“, „laukiamas“, „prognozuojamas“, „suplanuotas“, „nuspėtas“ ir pan. Šie su ateitimi siejami pasisakymai grindžiami lūkesčiais, vertinimais, prognozėmis ir prielaidomis. Jie galiausiai formuoja emitentės nuomonę, kontroliuoja su jos dalyvavimu susijusį nepatikimumą ir riziką ir galiausiai nėra garantuojami jos veiksmams. Todėl gali nutikti taip, kad emitentė visiškai arba iš dalies nesugebės vertybiniais popieriais apmokėti reikalavimų. Dėl to gali būti prarandamos visos pradinės investicijos.

1.3RD PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE VERTYBINIUS POPIERIUS

1.3rd1. Kokios pagrindinės vertybinių popierių požymiai?

Siūlomieji vertybiniai popieriai – tai subordinuotosios obligacijos, kurios apiformintos kaip pareikštiniai vertybiniai popieriai. Jie yra emitentės įsipareigojimai atlikti išmokėjimus investuotojui.

1.3rd2. Valiuta, nominalas, vardinė vertė, išleidžiamų vertybinių popierių skaičius ir išpirkimo terminas

Vertybinių popierių valiuta – JAV doleris. Siūlomų vertybinių popierių suma ne daugiau kaip 100 000 000,00 JAV dolerių. Vertybiniais popieriais nenustatytas joks išpirkimo terminas. Vienas vertybinis popierius atitinka pagrindinės priemonės visą vienetą.

1.3rd3. Su vertybiniais popieriais susijusios teisės

Tokenizuotos akcijos suteikia kreditoriams teisių, kurie emitentės akcininkų susirinkimuose neturėjo jokių akcininkų teisių, pirmiausia dalyvavimo, dalyvavimo diskusijose ir balsavimo teisių arba kuriems atitinkamos emitentės nesuteikė jokios pagrindinės priemonės. Su tokenizuotos akcijomis susiję išpirkimo ieškiniai susiejami su apibrėžtais biržinio pagrindinės priemonės investavimo rezultatais. Ši pagrindinė priemonė gali būti: akcijos, akcijas atitinkantys vertybiniai popieriai, akcijų krepšeliai, indeksai, emitentės parengti indeksai, valiutos keitimo kursai, palūkanų normų ateities sandoriai, žaliavos, ateities sandoriai, kriptovaliutos, specialieji perleidžiamieji vertybiniai popieriai, paskolos arba fondai / ETF („pagrindinė priemonė“). Kurie nors dividendai čia nėra įtraukti. Jeigu investuotojui pagrįstai pranešama apie tokenizuotų akcijų sutarties nutraukimą, emitentės tokenizuotos akcijos pagal atitinkamą pamatinę vykdymo kainos vertę apmokamos, įskaitant akcijų priedus. Pagrindinės priemonės perduoti fiziškai neleidžiama. Tokenizuotos akcijos išmokamos tik pinigais arba kriptovaliutomis. Tik tokenizuotų akcijų turėtojui leidžiama iš emitentės išpirkti už atitinkamą pamatinę kainą, įskaitant akcijų priedus.

1.3rd4. Vertybinių popierių atitinkamas pirmumas

Tokenizuotoms akcijoms taikomas kvalifikuotas investuotojo pretenzijų perleidimas. Jis pagrindžia palyginti su investuotoju (kreditoriumi) lygiavertę ir palyginti su kitų kreditorių reikalavimais emitentei antraeilę kreditorių teisę. Jeigu atliekamas likvidavimas, emitentės likvidavimas arba nemokumas bei emitentės nemokumą naikinančios procedūros, su tokenizuotomis akcijomis susijusios teisės pereina visiems kitiems esamiems ir būsimiems ne antraeiliamis emitentės įsipareigojimams pagal pirmumą (kvalifikuotas pretenzijų perleidimas). Tokenizuotų akcijų kreditorius yra įpareigotas savo antraeilį ieškinių nepateikti tol ir tam tikru mastu, kad jas patenkinus emitentė bankrutuotų arba jos įsiskolinimas būtų pernelyg didelis. Per šį laikotarpį dalies ieškinių, kurie nebuvo pateikti, senaties terminą galima atidėti.

1.3rd5. Laisvosios cirkuliacijos apribojimai

Šie vertybiniai popieriai turi būti siūlomi ir parduodami tik tiems asmenims, kuriems pirkti šiuos vertybinius popierius, juos laikyti ir parduoti leidžiama atsižvelgiant į jų turimas teises. Vertybiniai popieriai nebuvo ir nebus registruojami pagal JAV 1933 m. Vertybinių popierių įstatymo atitinkamai galiojančią dabartinę redakciją („Vertybinių popierių įstatymas“) ir neturi būti siūlomi

arba parduodami nei JAV, nei kieno nors sąskaita, nei pilietybę turintiems asmenims arba mokesčių jurisdikciją turintiems asmenims. Šis reikalavimas taikomas toliau nurodytų šalių piliečiams arba asmenims, kurie moka mokesčius šiose šalyse: Iranas, Šiaurės Korėja, Sirija. Emitentė pasilieka teisę toliau riboti pardavimą po savo pačios atlikto vertinimo.

1.3rd6. Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?

Vertybiniai popieriai nėra įtraukiami į prašymą leisti prekiauti reguliuojamoje rinkoje, tam tikrose trečiųjų šalių rinkose, MVĮ augimo rinkose arba MTF.

1.3rd7. Kokios vertybiniais popieriais būdingos pagrindinės rizikos?

1.3rd7.1. Subordinacijos reitingas / sandorio šalies rizika

Su tokenizuotomis akcijomis susijusių ieškinių skolininkė yra emitentė. Investuotojas yra emitentės kreditorius. Vienintelė emitentės sandorio šalis yra investuotojas. Todėl investuotojas priklauso emitentės mokumo. Jeigu emitentė visiškai arba iš dalies negali įvykdyti su tokenizuotomis akcijomis susijusių reikalavimų, tada investuotojui gresia emitentės nemokumo rizika. Jeigu emitentė nemoki, tada investuotojo reikalavimai yra lygiareikšmiai vienas kito atžvilgiu, tačiau kitų trečiosios šalies reikalavimų emitentai atžvilgiu yra antraeiliai. Vadinasi, trečiosios šalies reikalavimai turi būti patenkinami pirmiausia ir išmokėjimą investuotojui galima atlikti tik tada, jeigu emitentės turtas viršija trečiosios šalies reikalavimus. Vadinasi, investuotojui gresia rizikai iš dalies ar visiškai prarasti savo pirkimo kainą.

1.3rd7.2. Nepakankamos rizikos draudimo priemonės

Vykdydama įprastą savo veiklą, kad būtų prekiaujama pagrindine priemone, emitentė atitinkamai užtikrina, jeigu indeksas yra pagrindinė priemonė, ją pagrindžiančią pavienę vertę, ja remiantis išvestus pasirinkimo sandorius arba ateities sandorius ar naudojant vadinamąsias apsidraudimo priemones (rizikos draudimą) atitinkamose akcijose arba kitą pagrindinę priemonę ar su juo susijusius ateities sandorius arba pasirinkimo sandorius. Pirmiausia kyla rizika, kad emitentė šias rizikos draudimo priemones taikys nepakankamai, jos nebus veiksmingos arba bus taikomos tik netinkamomis sąlygomis. Šios aplinkybės gali gerokai paveikti emitentės gebėjimą išpirkti tokenizuotas akcijas. Šiuo atveju gresia rizika prarasti visą panaudotą kapitalą arba jo dalį.

1.3rd7.3. Sandorio šalies rizika taikant rizikos draudimą

Taikydama rizikos draudimo priemones emitentė taip pat gali įsigyti pasirenkamųjų sandorių, ateities sandorių arba kitų OTC produktų. Šiuo atveju emitentė sandorio šalies riziką prisiima savo atitinkamos sandorio šalies atžvilgiu. Ši sandorio šalies rizika pirmiausia atsiranda tada, jeigu emitentė nevykdo reikalavimų. Jeigu, pvz., emitentė iš sandorio šalies įsigyja pagrindinės priemonės vertės pasirinkimo pirkti sandorį, ji prisiima riziką, kad sandorio šalis pagrindinę priemonę taip pat galės pristatyti fiziškai. Jeigu šis veiksmas dėl techninių, finansinių, reguliavimo arba kitų priežasčių nėra įmanomas, rizikos draudimo priemonė iš dalies arba visiškai gali būti nepakankama, todėl emitentės gebėjimui tokenizuotas akcijas išpirkti, būtų padarytas didelis neigiamas poveikis ir galėtų būti prarandama panaudoto kapitalo dalis ar visas šis kapitalas.

1.3rd7.4. Visiško praradimo rizika

Tokenizuotų akcijų vertė paprastai priklauso nuo su sandoriu susijusios priemonės rinkos vertės, o tokenizuotų akcijų išpirkimo kaina apskaičiuojama atsižvelgiant į pagrindinės priemonės kurso kitimą. Jeigu pakistų kursas arba taip pat tuo atveju, jeigu nekistų tokenizuotas akcijas pagrindžiančios pagrindinės priemonės kursas, tada tokenizuotų akcijų vertė gali neproporcingai sumažėti, kol jos visiškai netektų vertės.

1.3rd7.5. Pagrindinės priemonės valiutos kurso rizika

Pagrindinės priemonės kaina per labai trumpą laiko tarpą gali gerokai sumažėti. Atitinkamai emitentės svetainėje nurodyta kaina ir išperkanti iš tikrųjų sumokėta kaina gali gerokai skirtis,

todėl šis skirtumas tenka investuotojui. Todėl gali nutikti taip, kad iš tikrųjų gaunama kaina gali būti mažesnė už įsigijimo kainą arba būti gerokai neigiamai nuo jos skirtis.

1.3rd7.6. Programinės įrangos nepakankamumas

Pamatinis programinės įrangos naudojimas, privalomoji išmanioji sutartis ir investuotojo dokumentų tvarkymo programinės įrangos platforma yra nuolatos tobulinama ir daugeliu atžvilgiu nėra išbandyta. Kriptografijos pažanga arba techninė pažanga tokenizuotoms akcijoms gali kelti riziką, kurios emituojamos naudojant skaitmeninį pasirašymo procesą ir pateikiamos skaitmeniniuose investuotojo dokumentuose. Nesuteikiama jokia garantija arba sutartinis įsipareigojimas, kad tokenizuotų akcijų paruošimo ir išleidimo procesas vyktų nenutrūkstamai ir sklandžiai bei gresia būdingoji rizika, kad dėl programinės įrangos, netinkamo sutvarkymo arba klaidų gali būti padaroma klaidų rengiant, pasirašant pateikiant, tvarkant apskaitos dokumentus arba perduodant tokenizuotas akcijas. Dėl visų minėtų priežasčių investuotojas gali prarasti dalį arba visas savo investicijas.

1.3rd7.7. Vagystės rizika arba programišių keliami rizika

Naudojamosios išmaniosios sutartys, jas pagrindžiantys programinės įrangos naudojimo būdai ir programinės įrangos platformos gali būti pažeidžiamos programišių ir kitų asmenų, įskaitant, tačiau ne tik, vadinamąsias kompiuterines programas, programinės įrangos pažeidimo neigimą, sutikimu pagrįstus pažeidimus, „Sybil“ pažeidimą, smurfingą ir apsimetimą kitu. Dėl šių sėkmingų pažeidimų gali būti pasisavinamos arba prarandamos lėšos, įskaitant tokenizuotas akcijas, dėl kurių gali būti padaromas neigiamas poveikis naudojant tokenizuotas akcijas arba jų funkcionalumui. Dėl visų minėtų priežasčių investuotojas gali prarasti dalį arba visas savo investicijas

1.4TH PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE VIEŠĄJĮ VERTYBINIŲ POPIERIŲ PASIŪLYMĄ

1.4th1. Kokiomis sąlygomis ir per kokį laiko tarpą galiu investuoti į vertybinius popierius?

Šie vertybiniai popieriai turi būti siūdomi ir parduodami tik tiems asmenims, kuriems pirkti šiuos vertybinius popierius, juos laikyti ir parduoti leidžiama atsižvelgiant į jų turimas teises. Vertybiniai popieriai nebuvo ir nebus registruojami pagal JAV 1933 m. Vertybinių popierių įstatymo atitinkamai galiojančią dabartinę redakciją („Vertybinių popierių įstatymas“) ir neturi būti siūdomi arba parduodami nei JAV, nei kieno nors sąskaita, nei pilietybę turintiems asmenims arba mokesčių jurisdikciją turintiems asmenims.

Vertybiniai popieriai siūdomi kitą dieną po jų galutinių sąlygų paskelbimo.

Investuotojas tokenizuotų akcijų gali įsigyti emitentės svetainėje už kriptovaliutas arba Šveicarijos frankus. Mokėdamas pasirinktinai kriptovaliutos nurodytos emitentės svetainėje. Emitentė pasilieka teisę nustatyti kriptovaliutas įtraukti į leidžiamųjų kriptovaliutų sąrašą arba atlikusi įvertinimą tam tikras kriptovaliutas pašalinti iš leidžiamųjų kriptovaliutų sąrašo.

1.4th2. Kas yra siūlytojas?

Siūlytoja – tai Miunchene įsisteigusi „CM-Equity AG“, įregistruota ir įsteigta laikantis Vokietijos Federacinės Respublikos teisės.

1.4th3. Kodėl šis prospektas buvo parengtas?

Prospektas naudojamas kaip emisijos dokumentas išleidžiant tokenizuotas akcijas. Pardavus vertybinius popierius gautos pajamos naudojamos rizikos draudimo priemonėms.

Emitentės vykdomasis direktorius kartu yra patronuojamosios bendrovės vykdomasis direktorius. Tuo pačiu metu jis valdo „MKY Group“, kuri parengė metinę ataskaitą, kontrolinį akcijų paketą. Kyla rizika, kad minėtasis asmuo dėl interesų konflikto emitentės naudai arba priešingai, nei yra emitentės interesai, arba dėl savo interesų priims sprendimą ar imsis veikų, kurios tiesiogiai arba netiesiogiai žalingai paveiks emitentės ekonominės veiklos rezultatus ir, vadinasi, galiausiai netiesiogiai galės neigiamai paveikti emitentės aktyvų, finansų būklę ir

pajamų lygį. Minėti dalykai gali nutikti todėl, kad sutartyse arba specialiuose teisiniuose santykiuose su minėtais asmenimis atlyginimai arba tam tikri pranašumai užtikrinami, kurie šiek tiek skiriasi nuo rinkos atlyginimų arba privilegijų, kuriuos turėtų užtikrinti emitentė. Šiame prospekte apibūdinti sutartiniai santykiai su minėtais asmenimis pagal emitentės supratimą kol kas nėra užmegzti.

1. PIELIKUMS: KOPSAVILKUMS

1.1 IEVADS UN BRĪDINĀJUMI

1.1.1. Vērtspapīru nosaukums un vērtspapīru identifikācijas numurs (ISIN)

Vērtspapīriem ir apzīmējums "Tokenized Stocks" (tokenizētie krājumi), saskaņā ar kuru pamatvērtība ir uzņēmuma *Tesla Inc. (TSLA)* akcijas. Vērtspapīru ISIN ir: CH1115966504.

1.1.2. Emitenta identitāte un kontaktinformācija, tai skaitā juridiskās personas identifikators (LEI)

uzņēmums *DAAG Certificates GmbH*, *Industriestrasse 28*, 9100 Hērizava (*Herisau*), Šveice, telefona numurs: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Pakalpojumu sniedzēja identitāte un kontaktinformācija, tai skaitā juridiskās personas identifikators (LEI)

AS CM-Equity AG, *Kaufingerstraße 20*, 80331 Minhene (*München*), Vācija, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Atbilstīgās iestādes identitāte un kontaktinformācija

Lihtenšteinas Finanšu tirgus pārvalde, *Landstrasse 109*, Postfach 279. 9490 Vaduca (*Vaduz*), Lihtenšteina,

telefons: +4232367373, info@fma-li.li.

1.1.5. Apstiprināšanas datums

Apstiprināšanas datums ir 07.05.2021.

1.1.6. Brīdinājums

Emitents paskaidro, ka

- kopsavilkums jāsaprot kā pamata prospekta ievads un ka ieguldītājiem visos lēmumos par ieguldījumiem vērtspapīros ir jāatsaucas uz pamata prospektu kopumā;
- ieguldītājs var zaudēt visu ieguldīto kapitālu vai tā daļu;
- ieguldītājam, kurš vēlas celt prasību par pamata prospektā ietverto informāciju, pirms procedūras uzsākšanas, iespējams, būs jāmaksā par prospekta tulkošanu saskaņā ar savas dalībvalsts tiesību aktiem;
- saskaņā ar civiltiesībām ir atbildīgas tikai tās personas, kuras ir iesniegušas un pārsūtījušas kopsavilkumu, tostarp eventuālos tulkojumus, un tas notiek tikai gadījumā, ja kopsavilkums, lasot to kopā ar citām pamata prospekta daļām, ir maldinošs, neprecīzs vai pretrunīgs, vai ka tas, lasot kopā ar citām pamata prospekta daļām, nesniedz pamatinformāciju, kas palīdzētu ieguldītājiem pieņemt lēmumus par ieguldījumiem attiecīgajos vērtspapīros.
- Jūs gatavojaties iegādāties produktu, kas nav vienkārši un var būt grūti saprotami.

1.2 PAMATINFORMĀCIJA EMITENTAM

1.2.1. Juridiskā adrese, juridiskā forma, LEI, piemērojamie tiesību akti un emitenta reģistrācijas valsts

Emitents ir AS ar juridisko adresi Hērizavā (*Herisau*), Šveicē. Tā ir reģistrēta Šveicē un dibināta saskaņā ar Šveices likumiem. LEI ir: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emitenta pamatdarbība

Emitenta pamatdarbība ir līdzdalības iegūšana un administrēšana iekšzemē un ārvalstīs, kā arī marķētu strukturētu obligāciju emisija.

1.2.3. Lielākie akcionāri

Emitenta vienīgais akcionārs ir uzņēmums *Digital Assets DA AG*, kas atrodas Hērizavā (*Herisau*).

1.2.4. Galveno vadītāju identitāte

Rīkotājdirektors ar vienīgo pārstāvības pilnvaru ir Ernests Ukajs (*Ernest Ukaj*).

1.2.5. Revidenta identitāte

Revidents, respektīvi, auditors ir *AS Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Cīrihe (Zürich)*.

1.2.6. Kāda ir galvenā emitenta finanšu informācija?

Peļņas vai zaudējumu aprēķins no 06.07.2020. līdz 31.12.2020.	
Gada zaudējumi	9.204,45
Bilance uz 31.12.2020.	
Neto finanšu saistības	2,500,00
Naudas plūsmas pārskats uz 31.12.2020.	
Neto naudas plūsma no pamatdarbības	-8,566,95
Neto naudas plūsma no finansēšanas darbībām	-200,00
Neto naudas plūsma no ieguldījumiem	-

1.2.7. Kādi ir galvenie riski, kas raksturīgi emitentam?

1.2.7.1. Likviditātes risks

Lai nokārtotu savas saistības, emitents ir atkarīgs no pietiekamas likviditātes no viņa emitētajiem vērtspapīriem. Ja saistības pārsniedz emitenta likvīdos līdzekļus, izmaksa var ievērojami aizkavēties, jo vispirms ir jāklūst likvīdām emitenta pozīcijām un līdzekļi jāpārskaita uz emitenta izmaksu kontu. Minētajā gadījumā pastāv risks, ka ieguldītāji saņems savas prasības ar ievērojamu vairāku dienu vai nedēļu kavēšanos.

1.2.7.2. Darījuma partnera risks

Emitents nodrošina saistības pret viņu ar riska ierobežošanas darījumiem ar trešām personām. Riska ierobežošanas darījumu priekšmets var būt: akcijas, vērtspapīri, kas pārstāv akcijas, akciju grozi, indeksi, emitenta sastādītie indeksi, valūtas kursi, procentu likmju nākotnes līgumi, kotētās preces, nākotnes līgumi vai fondi / *ETF*. Piemēram, ja emitents pārdod vērtspapīru par noteiktu akciju (tā sauktie tokenizētie krājumi), tiek nodrošināta viņa pozīcija tirgū, ieņemot atbilstošu pozīciju. Var gadīties, ka emitents iegūst prasību pret trešo personu un tādējādi uzņemas saistību neizpildes risku (tā saukto darījuma partnera risku). Uz minēto trešo personu var attiekties trešās valsts likumi un noteikumi, un šajā gadījumā uz to var attiekties normatīvais regulējums, kas negarantē tādu pašu aizsardzību kā Eiropas, respektīvi, Lihtenšteinas, normatīvais regulējums. Ja saistību neizpildes risks piepildīsies, emitentam būs jānoraksta visi

vai daļēji prasījumi pret darījumu partneriem, un tāpēc viņš, iespējams, nespēs samaksāt savas saistības pret ieguldītājiem pilnā apjomā vai daļēji.

1.2.7.3. Risks, kas saistīts ar prognozēm

Reģistrācijas dokumentā dažādās vietās ir iekļauti uz nākotni vērsti paziņojumi, kas skar nākotnes faktus, notikumus un citus apstākļus, kas nav vēsturiski fakti. Tie regulāri tiek apzīmēti ar tādiem vārdiem kā “paredzams”, “iespējams”, “gaidāms”, “prognozēts”, “plānots”, “paredzēts” un tamlīdzīgiem formulējumiem. Uz nākotni vērsto paziņojumu pamatā ir cerības, aplēses, prognozes un pieņēmumi. Tie tikai atspoguļo emitenta viedokli, ir pakļauti nenoteiktībai un riskiem attiecībā uz to faktisko iestāšanos, un līdz ar to netiek garantēta to realizācija. Tas var nozīmēt, ka emitentam nebūs iespējams pilnībā vai daļēji nokārtot ar vērtspapīriem saistītos prasījumus. Tas var izraisīt kopējos sākotnējo ieguldījumu zaudējumus.

1.3 PAMATINFORMĀCIJA PAR VĒRTSPAPĪRIEM

1.3.1. Kādas ir vērtspapīru svarīgākās pazīmes?

Piedāvātie vērtspapīri ir pakārtotas obligācijas, kas tiek veidotas kā uzrādītāja vērtspapīri. Tie ir emitenta pienākumi veikt maksājumus ieguldītājiem.

1.3.2. Valūta, nomināls, nominālvērtība, izsniegto vērtspapīru skaits un derīguma termiņš

Vērtspapīru valūta ir ASV dolāri. Maksimālais emisijas apjoms ir 100 000 000,00 ASV dolāru. Vērtspapīriem nav derīguma termiņa. Vērtspapīrs atbilst pilnai attiecīgās pamatvērtības vienībai.

1.3.3. Ar vērtspapīriem saistītās tiesības

Tokenizētie krājumi piešķir kreditoru tiesības, kas neietver akcionāru tiesības, jo īpaši tiesības piedalīties, līdzdalības tiesības vai balsstiesības emitenta vai attiecīgo aktīvu attiecīgo emitentu akcionāru sapulcēs. Prasības par atmaksu, kas saistītas ar tokenizētiem krājumiem, ir piesaistītas noteiktai biržā tirgotai pamatvērtībai. Pamatvērtības var būt: akcijas, vērtspapīri, kas pārstāv akcijas, akciju grozi, indeksi, emitenta sastādītie indeksi, valūtas kursi, procentu likmju nākotnes līgumi, kotētās preces, nākotnes līgumi, kriptovalūtas, citi tālāk nododami vērtspapīri, obligācijas vai fondi / *ETF*. („Pamatvērtība“). Tas neietver iespējamās dividendes. Ja tokenizētie krājumi tiek izbeigti, ieguldītājam ir tiesības izpirkt no emitētāja tokenizētos krājumus par attiecīgo pamatcenu plus *agio*. Fiziskā pamatvērtības piegāde ir izslēgta. Tokenizētie krājumi tiek izmaksāti tikai naudā, respektīvi, kriptovalūtā. Tikai tokenizēto krājumu turētāji var tos izpirkt no emitenta par attiecīgo pamatcenu plus *agio*.

1.3.4. Vērtspapīru relatīvais rangs

Tokenizētie krājumi ir pakļauti kvalificētai ieguldītāju prasījumu pakārtotībai. Tie nosaka vienādas pakāpes tiesības attiecībā uz ieguldītājiem (kreditoriem) un pakārtotas kreditoru tiesības attiecībā uz citu emitenta kreditoru prasījumiem. Emitenta izbeigšanās, likvidācijas vai maksātnespējas gadījumā, ka arī procedūras gadījumā, kuras mērķis ir novērst emitenta maksātnespēju, tiesības uz tokenizētajiem krājumiem ir prioritāras pār visām pārējām esošajām un nākamajām emitenta pakārtotajām saistībām (kvalificēta prasījumu pakārtotība). Tokenizēto krājumu kreditoriem ir pienākums neizvirzīt savus pakārtotos prasījumus pret emitentu tik ilgi un tiklīdz, ciktāl viņu apmierināšana novestu pie emitenta maksātnespējas vai pārmērīgām parādsaistībām. Šajā periodā noilguma termiņš tai prasījumu daļai, kuru nevar īstenot, tiek apturēts.

1.3.5. Brīvas tirdzniecības ierobežojumi

Vērtspapīri tiek piedāvāti un tos drīkst pārdot tikai tām personām, kurām saskaņā ar piemērojamiem tiesību aktiem ir atļauts iegādāties, turēt un pārdot vērtspapīrus. Vērtspapīri nav reģistrēti un netiks reģistrēti saskaņā ar ASV 1933. gada Vērtspapīru likumu tā esošajā redakcijā (“Vērtspapīru likums”), un tos ne tikai nedrīkst piedāvāt un pārdot Amerikas Savienotajās Valstīs, bet arī uz kontu vai tādu personu labā, kuras ir ASV pilsoņi vai nodokļu

rezidenti. Tas pats attiecas uz valstspiederīgajiem vai personām, kuru nodokļu maksātāja adrese ir kādā no turpmāk minētajām valstīm: Irāna, Ziemeļkoreja, Sīrija. Emitents patur tiesības pēc saviem ieskatiem noteikt turpmākus pārdošanas ierobežojumus.

1.3.6. Kur tiek tirgoti vērtspapīri?

Vērtspapīri nav priekšmets, par kuru ir iesniegts pieteikums par iekļaušanu tirdzniecībā regulētā tirgū, citu trešo valstu tirgos, MVU izaugsmes tirgos vai *DTS*.

1.3.7. Kādi ir galvenie riski, kas raksturīgi vērtspapīriem?

1.3.7.1. Pakārtotība / darījuma partnera risks

Emitents ir tokenizēto krājumu prasību parādnieks. Ieguldītāji ir emitenta kreditori. Vienīgais ieguldītāju darījuma partneris ir emitents. Tāpēc ieguldītāji ir atkarīgi no emitenta maksātspējas. Ja emitents nespēj izpildīt visus vai daļu no prasījumiem no tokenizētiem krājumiem, pastāv risks, ka emitents kļūst maksātnespējīgs, kaitējot ieguldītājiem. Emitenta maksātnespējas gadījumā ieguldītāju prasījumiem savā starpā ir vienāda prioritāte, bet tie ir pakārtoti citām trešo personu prasībām pret emitentu. Tas nozīmē, ka trešo personu prasījumi tiek apkalpoti prioritāri, un ieguldītājiem maksājumus var veikt tikai tad, ja emitenta līdzekļi pārsniedz trešo personu prasījumus. Tāpēc ieguldītāji uzņemas risku daļēji vai pilnībā zaudēt pirkuma cenu.

1.3.7.2. Nepietiekamu riska ierobežošanas darījumu risks

Emitents savas parastās uzņēmējdarbības ietvaros tirgosies ar pamatvērtību riska ierobežošanas nolūkos, attiecīgi — ja indekss ir pamatā — individuālajās vērtībās, uz kurām tas balstās, respektīvi, saistītos iespēju līgumos vai nākotnes līgumos, vai arī apdrošinās sevi, izmantojot tā sauktos riska ierobežošanas darījumus (segtie darījumi, riska ierobežošanas darījumi) ar attiecīgajām akcijām vai citām pamatvērtībām, respektīvi, saistītajos opciju vai nākotnes līgumos. Jo īpaši pastāv risks, ka emitents neveiks riska ierobežošanas darījumus pienācīgi, ka tie neizdosies vai tos varēs veikt tikai ar nelabvēlīgiem nosacījumiem. Minētie apstākļi var būtiski negatīvi ietekmēt emitenta spēju izpirkt tokenizētos krājumus. Minētajā gadījumā pastāv daļēja vai pilnīga ieguldītā kapitāla zaudēšanas risks.

1.3.7.3. Zaudējumu risks riska ierobežošanas darījumos

Kā daļu no riska ierobežošanas darījumiem emitents var iegādāties arī izvēles, nākotnes līgumus vai citus ārpusbiržas produktus. Šajā gadījumā emitents uzņemas sava attiecīgā līguma partnera darījumu partnera risku. Minētais darījumu partnera risks jo īpaši pastāv emitenta prasījuma neizpildes gadījumā. Piemēram, ja emitents no darījumu partnera ir iegādājies pirkšanas iespēju par pamatvērtību, tas uzņemas risku, ka darījumu partneris var fiziski piegādāt pamatvērtību. Ja tas nav iespējams tehnisku, finansiālu, regulējamu vai citu iemeslu dēļ, riska ierobežošanas darījumi var izrādīties daļēji vai pilnīgi nepietiekami, kas var būtiski negatīvi ietekmēt emitenta spēju izpirkt tokenizētos krājumus un izraisīt daļēju vai pilnīgu ieguldītā kapitāla zaudēšanu.

1.3.7.4. Kopējo zaudējumu risks

Tokenizēto krājumu vērtība galvenokārt ir atkarīga no pamatvērtības kursa dinamikas, jo tokenizēto krājumu izpirkuma summas aprēķins ir piesaistīts pamatvērtības kursa dinamikai (sniegumam). Kursu izmaiņas vai pat jau tokenizēto krājumu pamatvērtības kursa izmaiņu neesamība tokenizēto krājumu vērtību var nesamērīgi samazināt līdz pat nevērtībai.

1.3.7.5. Pamatvērtības kursa svārstību risks

Pamatvērtība var svārstīties ārkārtīgi spēcīgi un ļoti īsos laika intervālos. Var būt ievērojama atšķirība starp cenu, kas tiek parādīta emitenta vietnē, un cenu, kas faktiski realizēta kā daļa no izpirkšanas un kas var būt jāsedz ieguldītājam. Tāpēc ir iespējams, ka faktiski realizējamā cena atpaliek no pirkuma cenas vai ievērojami negatīvi no tās atšķiras.

1.3.7.6. Programmatūras vājās vietas

Par pamatu esošā programmatūra, pamatā esošais viedais līgums un programmatūras platforma investora grāmatas pārvaldībai pastāvīgi attīstās, un daudzi aspekti joprojām netiek pārbaudīti. Kriptogrāfijas attīstība vai tehnoloģiskā attīstība var radīt risku tokenizētajiem krājumiem, kuri tiek emitēti digitālā abonēšanas procesa laikā un tiek glabāti digitālajā investora grāmatā. Nav garantijas vai apliecinājuma tam, ka tokenizēto krājumu veidošanas un izsniegšanas process būs nepārtraukts vai bez kļūdām, un pastāv imanents risks, ka programmatūrā var būt nepilnības, vājās vietas vai kļūdas, kas citstarp noved pie kļūdām abonēšanā, tokenizēto krājumu izveidošanā, piegādē, grāmatvedībā vai tālāknodošanā. Tas viss var novest pie ieguldītāja daļēja vai pilnīga ieguldījumu zaudējuma.

1.3.7.7. Zādzības, respektīvi, uzlaušanas risks

Izmantotie viedie līgumi, pamatā esošais programmatūras lietojums un programmatūras platforma var tikt pakļauti hakeru vai citu personu uzbrukumiem, tai skaitā, bet neaprobežojoties ar tā sauktajiem ļaunprātīgas programmatūras uzbrukumiem, pakalpojumu lieguma uzbrukumiem, uz konsensu balstītiem uzbrukumiem un *Sybil* uzbrukumiem, *smurfēšanu* un krāpšanos. Šādi veiksmīgi uzbrukumi var izraisīt līdzekļu, tostarp tokenizēto krājumu, zādzību vai nozaudēšanu, kas var pasliktināt tokenizēto krājumu jebkādu izmantošanu vai funkcionalitāti. Tas viss var izraisīt ieguldītāja daļēju vai pilnīgu ieguldījumu zaudējumu.

1.4 PAMATINFORMĀCIJA PAR VĒRTSPAPĪRU PUBLISKO PIEDĀVĀJUMU

1.4.1. Kādos apstākļos un pēc kāda grafika var ieguldīt šajā vērtspapīrā?

Vērtspapīri tiek piedāvāti un tos drīkst pārdot tikai tām personām, kurām saskaņā ar piemērojamiem tiesību aktiem ir atļauts iegādāties, turēt un pārdot vērtspapīrus. Vērtspapīri nav reģistrēti un netiks reģistrēti saskaņā ar ASV 1933. gada Vērtspapīru likumu tā esošajā redakcijā ("Vērtspapīru likums"), un tos ne tikai nedrīkst piedāvāt un pārdot Amerikas Savienotajās Valstīs, bet arī uz kontu vai tādu personu labā, kuras ir ASV pilsoņi vai nodokļu rezidenti.

Vērtspapīri tiks piedāvāti nākamajā dienā pēc galīgo noteikumu publicēšanas.

Ieguldītāji emitenta vietnē var atpirkt tokenizētos krājumus ar kriptovalūtu vai Šveices frankiem. Par kriptovalūtām, kas apstiprinātas izmaksu veikšanai, tiks paziņots emitenta vietnē. Emitents patur tiesības pēc savas izvēles pievienot noteiktas kriptovalūtas apstiprināto kriptovalūtu sarakstam vai svītrot noteiktas kriptovalūtas no apstiprināto kriptovalūtu saraksta.

1.4.2. Kas ir pakalpojumu sniedzējs?

Pakalpojuma sniedzējs ir uzņēmums *CM-Equity AG*, juridiskā adrese Minhenē, reģistrēts un dibināts saskaņā ar Vācijas Federatīvās Republikas likumiem.

1.4.3. Kāpēc tika sagatavots prospekts?

Prospekts kalpo kā emitējošais dokuments tokenizēto krājumu emisijai. Ieņēmumi no vērtspapīru pārdošanas tiek izmantoti riska ierobežošanas darījumiem.

Emitenta rīkotājdirektors ir arī mātesuzņēmuma rīkotājdirektors. Tajā pašā laikā viņš ir uzņēmuma *MKY Group*, kas sagatavoja gada pārskatus, vairākuma akcionārs. Pastāv risks, ka iepriekšminētā persona interešu konflikta dēļ par vai pret emitentu, no vienas puses, vai personiskajās interesēs, no otras puses, var pieņemt lēmumus vai veikt darbības, kas tieši vai netieši kaitē emitenta ekonomiskajiem panākumiem un tādējādi galu galā netieši arī negatīvi ietekmē emitenta aktīvu, finanšu un peļņas stāvokli. Tas var notikt, piemēram, piešķirot atlīdzību vai citas priekšrocības līgumos vai citās tiesiskajās attiecībās ar iepriekšminētajām personām, kas nemazsvarīgi atšķiras no attiecīgās tirgus atlīdzības vai ieguvumiem, kaitējot emitentam. Tomēr, pēc emitenta domām, līgumattiecībās ar iepriekšminētajām personām, kas pastāvēja prospekta datumā, tas nav noticis.

1. ZAŁĄCZNIK: PODSUMOWANIE

1.1. WSTĘP I WSKAZÓWKI OSTRZEGAWCZE

1.1.1. Nazwa i numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN)

Papiery wartościowe noszą nazwę akcje tokenizowane („Tokenized Stocks”), przy czym instrumentem bazowym są akcje firmy Tesla Inc. (TSLA). ISIN papierów wartościowych to: CH1115966504.

1.1.2. Tożsamość i dane kontaktowe emitenta, wraz z identyfikatorem podmiotu prawnego (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Szwajcaria, numer telefonu: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Tożsamość i dane kontaktowe oferenta wraz z identyfikatorem podmiotu prawnego (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Niemcy, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Tożsamość i dane kontaktowe właściwego organu

Finanzmarktaufsicht [Nadzór nad Rynkiem Finansowym] Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon: +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data zatwierdzenia

Data zatwierdzenia to 07.05.2021 r.

1.1.6. Wskazówka ostrzegawcza

Emitent oświadcza, że

- podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do prospektu bazowego, a inwestor przy każdej decyzji o inwestycji w papiery wartościowe powinien opierać się o prospekt bazowy jako całość;
- inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał lub jego część;
- inwestor, który ze względu na dane zawarte w prospekcie bazowym chce złożyć skargę, na podstawie krajowych przepisów prawa swojego państwa członkowskiego być może będzie musiał ponieść koszty tłumaczenia prospektu przed rozpoczęciem postępowania;
- w ramach prawa cywilnego odpowiadają tylko te osoby, które przedłożyły i przekazały podsumowanie z ewentualnymi tłumaczeniami i tylko w przypadku, gdy podsumowanie, czytane z innymi elementami prospektu bazowego, wprowadza w błąd, jest nieprawidłowe lub sprzeczne bądź czytane z innymi częściami prospektu bazowego nie przekazuje podstawowych informacji, które w odniesieniu do inwestycji w dane papiery wartościowe byłyby pomocne w podjęciu decyzji dla inwestorów.
- Mają Państwo zamiar nabyć produkt, który nie jest łatwy i może sprawiać trudności w zrozumieniu.

1.2. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE

1.2.1. Siedziba, forma prawna, LEI, obowiązujące prawo i kraj rejestracji emitenta

Emitentem jest spółka akcyjna z siedzibą w Herisau, Szwajcaria. Jest ona zarejestrowana w Szwajcarii i utworzona zgodnie z prawem szwajcarskim. LEI to: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Główna działalność emitenta

Główną działalność emitenta stanowi nabywanie i zarządzanie udziałami w kraju i za granicą oraz emisja tokenizowanych obligacji strukturalnych.

1.2.3. Główny akcjonariusz

Jedynym wspólnikiem emitenta jest firma Digital Assets DA AG z siedzibą w Herisau.

1.2.4. Tożsamość głównego członka zarządu

Członkiem zarządu z prawem do samodzielnej reprezentacji jest Ernest Ukaj.

1.2.5. Tożsamość biegłego rewidenta

Biegłym rewidentem lub inspektorem jest Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Jakie są najważniejsze informacje finansowe o emitencie?

Rentowność w okresie 06.07.2020 r. – 31.12.2020 r.	
Strata roczna	9.204,45
Bilans na dzień 31.12.2020 r.	
Zobowiązania finansowe netto	2.500,00
Rachunek przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2020 r.	
Przepływ pieniężny netto z bieżącej działalności gospodarczej	-8.566,95
Przepływ pieniężny netto z działań finansowych	-200,00
Przepływ pieniężny netto z działań inwestycyjnych	-

1.2.7. Jakie są główne ryzyka właściwe dla emitenta?

1.2.7.1. Ryzyko płynności

Emitent jest uzależniony od dostatecznej płynności w celu pokrycia należności wobec niego z emitowanych przez niego papierów wartościowych. Jeżeli należności przewyższają środki pieniężne emitenta, wypłata może się znacznie opóźnić, ponieważ pozycje emitenta najpierw muszą zostać zlikwidowane, a pieniądze przekazane na konto wypłat emitenta. W takiej sytuacji występuje ryzyko, że inwestor otrzyma swoje należności ze znacznym opóźnieniem wynoszącym kilka dni lub tygodni.

1.2.7.2. Ryzyko kontrahenta

Emitent zabezpiecza swoje należności poprzez zabezpieczenia ustanawiane ze stronami trzecimi. Przedmiotem tych zabezpieczeń mogą być: akcje, papiery wartościowe reprezentujące akcje, koszyki akcji, wskaźniki, wskaźniki opracowane przez emitenta, kursy wymiany, kontrakty terminowe na stopę procentową, surowce, kontrakty typu future lub fundusze/ETF. Jeżeli na

przykład emitent sprzedaje papier wartościowy na konkretną akcję (tzw. akcje tokenizowane), to od strony rynku zabezpieczy swoją pozycję przez wejście w odpowiednią pozycję. Może się przy tym zdarzyć, że emitent nabędzie należność wobec strony trzeciej i poniesie w związku z tym ryzyko niewywiązania się jej ze zobowiązań (tzw. ryzyko kontrahenta). Ta strona trzecia może podlegać prawu i przepisom państwa trzeciego i w takiej sytuacji może być objęta zakresem ram regulacyjnych, które nie zapewniają takiej samej ochrony jak europejska lub liechtensteińska. Jeżeli to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań zmaterializuje się, emitent musi w całości lub częściowo odpisać swoje należności wobec tych kontrahentów i dlatego może nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wobec inwestorów w całości lub w części.

1.2.7.3. Ryzyko prognozy

Ten formularz rejestracji zawiera w różnych miejscach stwierdzenia odnoszące się do przyszłości, które dotyczą przyszłych faktów, zdarzeń oraz innych okoliczności, niebędących faktami historycznymi. Są one opisane przy pomocy wyrażeń takich jak „prawdopodobnie”, „być może”, „oczekuje się”, „według prognoz”, „zgodnie z planem”, „według przewidywań” i tym podobnych sformułowań. Takie wypowiedzi odnoszące się do przyszłości są oparte na oczekiwaniach, szacunkach, prognozach i założeniach. Stanowią one wyłącznie pogląd emitenta, są obarczone niepewnością i ryzykami co do ich faktycznego wystąpienia oraz w związku z tym nie ma pewności ich spełnienia się. Może to spowodować, że emitent nie będzie w stanie w całości lub częściowo wypłacić należności wynikających z papierów wartościowych. Może to spowodować całkowitą stratę początkowo zainwestowanych środków.

1.3. INFORMACJE PODSTAWOWE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

1.3.1. Jakie są najważniejsze właściwości papierów wartościowych?

Oferowane papiery wartościowe to obligacje podporządkowane w formie papierów na okaziciela. Stanowią one zobowiązania emitenta do realizacji płatności na rzecz inwestora.

1.3.2. Waluta, denominacja, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych i termin wymagalności

Walutą papierów wartościowych jest dolar amerykański. Wartość emisji wynosi maksymalnie 100 000 000,00 dolarów amerykańskich. Papiery wartościowe nie mają terminu wymagalności. Jeden papier wartościowy odpowiada jednej pełnej jednostce danego instrumentu bazowego.

1.3.3. Prawa związane z papierami wartościowymi

Akcje tokenizowane obejmują prawa wierzycieli, które nie obejmują praw wspólników, w szczególności praw udziału, współdecydowania i głosu na zgromadzeniach wspólników emitenta lub poszczególnych emitentów instrumentów bazowych. Roszczenia związane z akcjami tokenizowanymi dotyczące spłaty są powiązane ze zmianami wartości określonych instrumentów bazowych będących przedmiotem obrotu giełdowego. Instrumentami bazowymi mogą być: akcje, papiery wartościowe reprezentujące akcje, koszyki akcji, wskaźniki, wskaźniki opracowane przez emitenta, dewizy, kontrakty terminowe na stopę procentową, surowce, kontrakty typu future, kryptowaluty, inne zbywalne papiery wartościowe, pożyczki lub fundusze/ETF („instrument bazowy”). Nie są tu uwzględnione żadne dywidendy. W przypadku wypowiedzenia akcji tokenizowanych inwestor ma prawo do wymiany akcji tokenizowanych u emitenta na daną wartość referencyjną ceny bazowej plus ažio emisyjne. Fizyczna dostawa instrumentu bazowego jest wykluczona. Akcje tokenizowane są wypłacane wyłącznie w gotówce lub jako kryptowaluty. Tylko posiadacze akcji tokenizowanych mogą realizować je u emitenta za daną cenę referencyjną plus ažio emisyjne.

1.3.4. Względna klasa papierów wartościowych

Akcje tokenizowane podlegają kwalifikowanemu podporządkowaniu wiarytelności inwestorów. Stanowią one równorzędne prawa wierzycieli w stosunkach między inwestorami (wierzycielami) oraz prawa podporządkowane w stosunku do należności innych wierzycieli emitenta. W przypadku likwidacji, rozwiązania lub niewypłacalności emitenta oraz procedury służącej

uniknięciu niewypłacalności emitenta prawa z akcji tokenizowanych zostają przyporządkowane klasie wszystkich innych istniejących i przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań emitenta (kwalifikowane podporządkowanie wierzytelności). Wierzyciele akcji tokenizowanych są zobowiązani do tego, aby nie wnosili swoich podporządkowanych roszczeń wobec emitenta, dopóki i o ile ich zaspokojenie spowodowałoby niewypłacalność oraz nadmierne zadłużenie emitenta. W tym terminie przedawnienie części roszczeń, których nie można wnieść, zostaje wstrzymane.

1.3.5. Ograniczenia swobodnej zbywalności

Te papiery wartościowe są i mogą być oferowane oraz sprzedawane tylko takim osobom, które na podstawie stosowanego do nich prawa mogą te papiery wartościowe nabywać, trzymać i sprzedawać. Przedmiotowe papiery wartościowe nie były i nie są rejestrowane na podstawie amerykańskiego prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi z 1933 roku w obowiązującej wersji („Securities Act”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych ani na rachunek lub na rzecz osób z obywatelstwem bądź rezydencją podatkową w USA. To samo dotyczy obywateli lub osób z siedzibą podatkową w jednym z poniższych krajów: Iran, Koreańska Republika Ludowo-Demokratyczna, Syria. Emitent zastrzega sobie prawo do wprowadzania dalszych ograniczeń sprzedaży według własnego uznania.

1.3.6. Gdzie odbywa się handel papierami wartościowymi?

Papiery wartościowe nie są przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, na innych rynkach krajów trzecich, na rynkach rozwoju MŚP lub MTF.

1.3.7. Jakie są główne ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

1.3.7.1. Podporządkowanie / ryzyko kontrahenta

Dłużnikiem roszczeń z akcji tokenizowanych jest emitent. Inwestorzy są wierzycielami emitenta. Jedynym kontrahentem inwestorów jest więc emitent. Inwestorzy są więc zależni od wypłacalności emitenta. Jeśli emitent nie jest w stanie spłacić należności z akcji tokenizowanych w całości lub części, występuje ryzyko niewypłacalności emitenta obciążające inwestorów. W przypadku niewypłacalności emitenta należności inwestorów między sobą są równorzędne, ale podporządkowane względem pozostałych należności podmiotów trzecich wobec emitenta. To oznacza, że należności podmiotów trzecich należy obsługiwać w pierwszej kolejności, a wypłaty dla inwestorów można realizować tylko wtedy, gdy środki emitenta przewyższają należności podmiotów trzecich. Inwestorzy ponoszą więc ryzyko częściowej lub całkowitej straty ceny nabycia.

1.3.7.2. Ryzyko niedostatecznych transakcji zabezpieczających

Emitent w ramach normalnej działalności gospodarczej w celu zabezpieczenia będzie prowadził handel instrumentami bazowymi lub – w przypadku indeksu jako instrumentu bazowego – instrumentami pojedynczymi będącymi jego podstawą bądź odnoszącymi się do tego kontraktami terminowymi i opcyjnymi lub zabezpieczy się przez tak zwane instrumenty zabezpieczające (operacje zabezpieczające, transakcje zabezpieczające) w odpowiednich akcjach lub innych instrumentach bazowych bądź w odnoszących się do tego kontraktach terminowych i opcyjnych. W szczególności występuje ryzyko, że emitent nie będzie wykonywał tych transakcji zabezpieczających w wystarczającym stopniu, zakończą się one niepowodzeniem lub będzie je można zastosować tylko na niekorzystnych warunkach. Te okoliczności mogą bardzo niekorzystnie wpływać na możliwości emitenta w zakresie realizacji akcji tokenizowanych. W takiej sytuacji występuje ryzyko częściowej lub całkowitej straty wniesionego kapitału.

1.3.7.3. Ryzyko niewywiązywania się ze zobowiązań w przypadku zabezpieczeń

Emitent może w ramach transakcji zabezpieczających nabywać również kontrakty terminowe i opcyjne bądź inne produkty OTC. W takiej sytuacji emitent ponosi ryzyko kontrahenta danego partnera umownego. To ryzyko kontrahenta występuje w szczególności w przypadku utraty

należności przez emitenta. Jeżeli na przykład emitent nabył opcję kupna instrumentu bazowego od kontrahenta, to ponosi ryzyko dostarczenia przez kontrahenta instrumentu bazowego również w postaci fizycznej. Jeśli nie jest to możliwe ze względów technicznych, finansowych, regulacyjnych lub innych, transakcje zabezpieczające mogą okazać się częściowo lub całkowicie niedostateczne, co może znacznie pogorszyć możliwości emitenta w zakresie realizacji akcji tokenizowanych oraz doprowadzić do częściowej lub całkowitej utraty wniesionego kapitału.

1.3.7.4. Ryzyko straty całkowitej

Wartość akcji tokenizowanych zależy głównie od zmian kursu podstawowego instrumentu bazowego, poprzez powiązanie obliczenia kwoty spłaty w przypadku akcji tokenizowanych ze zmianą kursu (skuteczność) instrumentu bazowego. Zmiana kursu lub również już brak zmiany kursu instrumentu bazowego będącego podstawą akcji tokenizowanych może obniżyć wartość akcji tokenizowanych ponadproporcjonalnie, nawet do utraty wartości.

1.3.7.5. Ryzyko kursowe instrumentu bazowego

Ceny instrumentu bazowego mogą bardzo silnie się wahać w bardzo krótkich okresach czasu. Między ceną wskazywaną w danym momencie na stronie internetowej emitenta a rzeczywiście realizowaną ceną w ramach realizacji może występować znaczna różnica na niekorzyść inwestora. Dlatego może się zdarzyć, że rzeczywiście realizowana cena będzie niższa niż cena zakupu bądź będzie bardzo niekorzystnie od niej odbiegać.

1.3.7.6. Niedostatki oprogramowania

Leżąca u podstaw obrotu aplikacja komputerowa, umowa inteligentna i platforma z oprogramowaniem do zarządzania księgą inwestora są stale rozwijane, a wiele aspektów pozostaje niesprawdzonych. Postępy w kryptografii lub postępy techniczne mogą stanowić ryzyko dla akcji tokenizowanych, które są emitowane w cyfrowym procesie subskrypcji i rejestrowane w cyfrowej księdze inwestora. Nie ma gwarancji ani zapewnienia, że proces tworzenia i wydawania akcji tokenizowanych przebiega bez przerw lub bez błędów oraz występuje nieodłączne ryzyko, że oprogramowanie ma niedostatki, słabe punkty lub błędy, które między innymi mogą doprowadzić do błędów subskrypcji, tworzenia, dostawy, prowadzenia ksiąg lub przekazywania akcji tokenizowanych. Wszystko to może doprowadzić do całkowitej lub częściowej utraty inwestycji przez inwestora.

1.3.7.7. Ryzyko kradzieży lub ataku hakerskiego

Zastosowane umowy inteligentne, aplikacja, na której bazuje handel oraz platforma oprogramowania może być narażona na ataki hakerów lub innych osób, w tym, ale nie tylko, na tak zwane ataki złośliwego oprogramowania, blokady usług oparte na konsensusie, ataki Sybil, smurfing, spoofing. Takie skuteczne ataki mogą spowodować kradzież lub stratę środków pieniężnych, w tym akcji tokenizowanych, co może utrudnić korzystanie z lub funkcjonowanie akcji tokenizowanych. Wszystko to może doprowadzić do całkowitej lub częściowej utraty inwestycji przez inwestora

1.4. INFORMACJE PODSTAWOWE O OFERCIE PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1.4.1. Na jakich warunkach i według jakiego harmonogramu można inwestować w ten papier wartościowy?

Te papiery wartościowe są i mogą być oferowane oraz sprzedawane tylko takim osobom, które na podstawie stosowanego do nich prawa mogą te papiery wartościowe nabywać, trzymać i sprzedawać. Przedmiotowe papiery wartościowe nie były i nie są rejestrowane na podstawie amerykańskiego prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi z 1933 roku w obowiązującej wersji („Securities Act”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych ani na rachunek lub na rzecz osób z obywatelstwem bądź rezydencją podatkową w USA.

Papiery wartościowe są oferowane dzień po publikacji ostatecznych warunków.

Inwestorzy mogą wymieniać akcje tokenizowane przez stronę internetową emitenta na kryptowaluty bądź franki szwajcarskie. Kryptowaluty dopuszczone do wypłaty są zawsze podawane na stronie internetowej emitenta. Emitent zastrzega sobie prawo do dodawania określonych kryptowalut do listy dopuszczonych kryptowalut bądź do usuwania określonych kryptowalut z listy dopuszczonych kryptowalut według własnego uznania.

1.4.2. Kim jest oferent?

Oferentem jest firma CM-Equity AG z siedzibą w Monachium, zarejestrowana i założona według prawa Republiki Federalnej Niemiec.

1.4.3. Dlaczego opracowany został ten prospekt?

Prospekt służy jako dokument emisyjny do emisji akcji tokenizowanych. Zyski ze sprzedaży papierów wartościowych są wykorzystywane do transakcji zabezpieczających.

Członek zarządu emitenta jest jednocześnie członkiem zarządu spółki-matki. Jednocześnie jest on udziałowcem większościowym w MKY Group, która opracowała roczne sprawozdanie finansowe. Istnieje ryzyko, że wymieniona wyżej osoba ze względu na konflikt interesów będzie podejmować decyzje lub działania na korzyść lub przeciwko emitentowi z jednej strony bądź własnym interesem z drugiej strony, które mogą wpływać bezpośrednio lub pośrednio niekorzystnie na sukces ekonomiczny emitenta, a tym samym w efekcie pośrednio również negatywnie na sytuację majątkową, finansową i dochodową emitenta. Może to na przykład odbywać się w taki sposób, że w umowach lub innych stosunkach prawnych z wyżej wymienionymi osobami zapewnione zostaną wynagrodzenia bądź inne korzyści, które istotnie odbiegają od danych typowych dla rynku wynagrodzeń lub świadczeń na niekorzyść emitenta. W stosunkach umownych obowiązujących w dniu wydania prospektu z wymienionymi wyżej osobami zdaniem emitenta taka sytuacja nie miała jednak miejsca.

1. ANEXO: SUMÁRIO

1.1º INTRODUÇÃO E AVISOS

1.1º1. Designação e número de identificação dos títulos (ISIN) dos títulos

Os títulos possuem a designação «ações tokenizadas» em que o ativo subjacente são as ações da Tesla Inc. (TSLA). O ISIN dos títulos é: CH1115966504.

1.1º2. Identificação e dados de contacto do emitente, incluindo o Identificador de Entidade Jurídica (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Suíça, número de telefone: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1º3. Identificação e dados de contacto do proponente, incluindo o Identificador de Entidade Jurídica (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Alemanha, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1º4. Identificação e dados de contacto da autoridade competente

Autoridade para o Mercado Financeiro do Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

número de telefone +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1º5. Data de aprovação

A data de aprovação é 07/05/2021.

1.1º6. Aviso

O emitente declara que

- o sumário deve ser lido como uma introdução ao prospeto de base e que os investidores devem referir-se ao prospeto de base como um todo ao tomarem qualquer decisão de investimento nos títulos;
- o investidor pode perder todo ou parte do capital investido;
- um investidor que pretenda intentar uma ação relativa às informações contidas num prospeto de base pode, nos termos da legislação interna dos Estados-Membros, ter de suportar os custos de tradução do prospeto antes do início do processo;
- a responsabilidade civil só deve ser imputada às pessoas que elaboraram e comunicaram o sumário e qualquer tradução do mesmo e apenas se o sumário, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base, for enganoso, erróneo ou inconsistente ou se, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base, não fornecer as informações básicas que possam ajudar os investidores na tomada de decisões relativas aos investimentos nos títulos em questão.
- Está prestes a adquirir um produto que não é simples e que pode ser difícil de compreender.

1.2º INFORMAÇÕES BÁSICAS SOBRE O EMITENTE

1.2º1. Sede social, forma jurídica, LEI, legislação aplicável e país de registo do emitente

O emitente é uma sociedade anónima com sede social em Herisau, Suíça. Está registada na Suíça e é uma sociedade baseada no direito suíço. O LEI é: 506700N3EE6U50944T62.

1.2º2. Atividade principal do emitente

A atividade principal do emitente é a aquisição e gestão de participações nacionais e internacionais, assim como a emissão de empréstimos estruturados tokenizados.

1.2º3. Principal acionista

O único acionista do emitente é a Digital Assets DA AG com sede social em Herisau.

1.2º4. Identificação do diretor executivo

O diretor executivo com o poder de representação exclusiva é o Sr. Ernest Ukaj.

1.2º5. Identificação do revisor oficial de contas

O revisor oficial de contas ou auditor é a Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2º6. Qual é a informação financeira primária sobre o emitente?

Demonstração de resultados de 06/07/2020 – 31/12/2020	
Perda anual	9.204,45
Balanco em 31/12/2020	
Dívidas financeiras líquidas	2.500,00
Demonstração de fluxos de caixa em 31/12/2020	
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades operacionais atuais	-8.566,95
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades financeiras	-200,00
Fluxo de caixa líquido proveniente de atividades de investimento	-

1.2º7. Quais são os principais riscos específicos do emitente?

1.2º7.1. Risco de liquidez

O emitente depende de liquidez suficiente para liquidar os créditos sobre os títulos que emitiu. Se os créditos excederem os ativos líquidos do emitente, o pagamento pode ser significativamente atrasado, porque as posições do emitente devem ser liquidadas primeiro e os fundos devem ser transferidos para a conta de pagamento do emitente. Neste caso, existe o risco de os investidores receberem os seus créditos com um atraso considerável de vários dias ou semanas.

1.2º7.2. Risco de contraparte

O emitente protege os créditos contra este através de operações de cobertura com terceiros. A matéria destas operações de cobertura pode ser: Ações, títulos representativos de ações,

cabazes de ações, índices, índices compilados pelo emitente, taxas de câmbio, futuros sobre taxas de juro, mercadorias, contratos de futuros ou fundos/ETF. Por exemplo, se o emitente vender um título sobre uma determinada ação (as chamadas ações tokenizadas), este irá proteger a sua posição no mercado tomando uma posição correspondente. Neste contexto, pode acontecer que o emitente adquira um crédito contra um terceiro e assim suporte o seu risco de crédito (o chamado risco de contraparte). Este terceiro pode estar sujeito à legislação e regulamentação de um país terceiro, caso em que pode estar sujeito a um quadro regulamentar que não proporcione o mesmo nível de proteção que o quadro regulamentar europeu ou do Liechtenstein. Se este risco de crédito se materializar, o emitente terá de anular a totalidade ou parte dos seus créditos contra estas contrapartes e poderá, portanto, ser incapaz de liquidar a totalidade ou parte das suas responsabilidades para com os investidores.

1.2º7.3. Risco de previsão

Este formulário de registo contém várias declarações prospetivas relativas a factos futuros, eventos e outros assuntos que não são factos históricos. São regularmente identificadas por palavras como «provável», «possível», «esperado», «antecipado», «planeado», «previsto» e formulações semelhantes. Tais declarações prospetivas baseiam-se em expectativas, estimativas, projeções e pressupostos. Refletem exclusivamente a opinião do emitente, estão sujeitas a incertezas e riscos no que diz respeito à sua ocorrência real e, por conseguinte, a sua realização não é garantida. Isto pode resultar na incapacidade total ou parcial do emitente de liquidar os créditos decorrentes dos títulos. O que pode levar a uma perda total do investimento inicial.

1.3º INFORMAÇÕES BÁSICAS SOBRE OS TÍTULOS

1.3º1. Quais são as características mais importantes dos títulos?

Os títulos oferecidos são dívidas subordinadas estabelecidas como títulos ao portador. São obrigações do emitente de efetuar pagamentos aos investidores.

1.3º2. Unidade monetária, denominação, valor nominal, quantidade dos títulos emitidos e prazo

A unidade monetária dos títulos é o dólar americano. O volume de emissões máximo é 100.000.000,00 dólares americanos. Os títulos não têm prazo. Um título corresponde a uma unidade completa do respetivo ativo subjacente.

1.3º3. Direitos inerentes aos títulos

As ações tokenizadas concedem direitos de credores que não incluem quaisquer direitos de acionistas, em particular, nenhum direito de participação, envolvimento ou de voto nas assembleias de acionistas do emitente ou dos respetivos emitentes dos ativos subjacentes. Os direitos de reembolso associados a ações tokenizadas estão ligados ao desempenho de certos ativos subjacentes negociados em bolsa. Estes ativos subjacentes podem ser: Ações, títulos representativos de ações, cabazes de ações, índices, índices compilados pelo emitente, divisas, futuros sobre taxas de juro, mercadorias, contratos de futuros, criptomoedas, outros títulos transferíveis, empréstimos ou fundos/ETF (o «ativo subjacente»). Isto não inclui quaisquer dividendos. Em caso de cancelamento das ações tokenizadas, um investidor tem o direito de reclamar as ações tokenizadas junto do emitente pelo respetivo valor de referência do preço de base acrescido do prémio. Está excluída a entrega física do ativo subjacente. As ações tokenizadas são pagas exclusivamente em dinheiro ou criptomoeda. Apenas os detentores de ações tokenizadas podem reclamá-las junto do emitente pelo respetivo valor de referência acrescido do prémio.

1.3º4. Classificação relativa dos títulos

As ações tokenizadas estão sujeitas a uma subordinação qualificada dos investidores. Estabelecem, em relação aos investidores (credores), direitos credores igualmente classificados e subordinados em relação aos créditos dos demais credores do emitente. Em caso de liquidação, dissolução ou insolvência do emitente e de qualquer processo que sirva

para evitar a insolvência do emitente, os direitos das ações tokenizadas ficarão atrás de todas as outras responsabilidades não subordinadas existentes e futuras do emitente (subordinação qualificada). Os credores das ações tokenizadas são obrigados a não fazer valer os seus créditos subordinados contra o emitente enquanto e na medida em que a sua satisfação conduza à insolvência ou ao sobreendividamento do emitente. Durante este período, o prazo de prescrição para a parte dos créditos que não pode ser reivindicada é suspenso.

1.3º5. Limitações à livre negociabilidade

Estes títulos são e só podem ser oferecidos e vendidos a pessoas autorizadas a adquirir, deter e vender tais títulos ao abrigo da legislação aplicável. Os títulos não foram e não serão registados ao abrigo da Securities Act dos EUA de 1933, conforme emendada ("Securities Act"), e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou por conta ou benefício de cidadãos ou residentes com domicílio fiscal nos Estados Unidos. O mesmo se aplica aos nacionais ou pessoas com sede fiscal num dos seguintes países: Irão, Coreia do Norte, Síria. O emitente reserva-se o direito de impor mais restrições de venda de acordo com o seu exclusivo critério.

1.3º6. Onde são negociados os títulos?

Os títulos não são objeto de um pedido de admissão à negociação num mercado regulamentado, noutros mercados de países terceiros, mercados de crescimento de PME ou MTF.

1.3º7. Quais são os principais riscos específicos dos títulos?

1.3º7.1. Subordinação/risco de contraparte

O devedor do crédito proveniente das ações tokenizadas é o emitente. Os investidores são credores do emitente. A única contraparte dos investidores é, portanto, o emitente. Os investidores são, assim, dependentes da solvência do emitente. No caso de o emitente ser incapaz de cumprir os créditos resultantes das ações tokenizadas na sua totalidade ou em parte, o risco de insolvência do emitente existe à custa dos investidores. Em caso de insolvência do emitente, os créditos dos investidores têm a mesma prioridade entre si, mas estão subordinados a outros créditos de terceiros contra o emitente. Isto significa que os créditos de terceiros são prioritários e os pagamentos aos investidores só podem ser efetuados, contanto que os ativos do emitente excedam os créditos dos terceiros. Os investidores suportam, portanto, o risco de perder total ou parcialmente o seu preço de aquisição.

1.3º7.2. Risco de transações de cobertura insuficiente

No decurso das suas atividades operacionais normais, o emitente irá, para efeitos de cobertura, negociar nos ativos subjacentes ou, no caso de um índice como ativo subjacente, nos valores individuais que lhe são subjacentes, ou em contratos de opções ou de futuros relacionados, ou através das chamadas transações de proteção (cobertura de risco, transações de cobertura), nas ações ou outros ativos subjacentes correspondentes ou nos contratos de opções ou de futuros relacionados. Existe especialmente o risco de que o emitente não realize adequadamente estas transações de cobertura, que estas falhem ou que só possam ser realizadas em condições desfavoráveis. Estas circunstâncias podem ter um efeito consideravelmente adverso na capacidade do emitente de reclamar ações tokenizadas. Neste caso, existe um risco de perda parcial ou total do capital investido.

1.3º7.3. Risco de crédito em transações de cobertura

O emitente pode também adquirir contratos de opções ou de futuros ou outros produtos OTC como parte de transações de cobertura. Neste caso, o emissor suporta o risco de contraparte dos seus respetivos parceiros contratuais. Este risco de contraparte consiste em particular no caso de incumprimento do crédito do emitente. Por exemplo, se o emitente tiver adquirido uma opção de compra sobre um ativo subjacente de uma contraparte, este suporta o risco de que a contraparte também possa entregar fisicamente o ativo subjacente. Se tal não for possível por razões técnicas, financeiras, regulamentares ou outras, algumas ou todas as transações

de cobertura podem revelar-se insuficientes, o que pode ter um efeito consideravelmente adverso na capacidade do emitente de reclamar as ações tokenizadas e pode resultar numa perda parcial ou total do capital investido.

1.3º7.4. Risco de perda total

O valor das ações tokenizadas depende principalmente da evolução dos preços do ativo subjacente, na medida em que o cálculo do valor de reembolso das ações tokenizadas está ligado à evolução dos preços (desempenho) do ativo subjacente. Uma alteração no preço, ou mesmo a ausência de uma alteração no preço do ativo subjacente em que as ações tokenizadas se baseiam, pode reduzir o valor das ações tokenizadas de forma desproporcional ao ponto de inutilidade.

1.3º7.5. Risco de preço do ativo subjacente

Os preços do ativo subjacente podem flutuar muito pronunciadamente e em intervalos de tempo muito pequenos. Pode haver uma diferença significativa entre o preço exibido no website do emitente e o preço efetivamente realizado no momento da reclamação, o que pode ser em detrimento do investidor. É, portanto, possível que o preço real realizável fique aquém do preço de aquisição ou se desvie significativamente deste.

1.3º7.6. Vulnerabilidades do software

A aplicação de software subjacente, o contrato inteligente subjacente e a plataforma de software para a gestão do livro do investidor estão em constante evolução e muitos aspetos permanecem por testar. Os avanços na criptografia ou os avanços técnicos podem apresentar riscos para as ações tokenizadas emitidas através do processo de subscrição digital e mantidas num livro de investidores digital. Não há nenhuma garantia de que o processo de criação e emissão de ações tokenizadas decorra sem interrupções ou sem falhas e existe um risco inerente de que o software contenha vulnerabilidades, pontos fracos ou falhas, que podem levar, entre outras falhas, a erros na subscrição, criação, entrega, contabilização ou transferibilidade das ações tokenizadas. Isto pode levar a uma perda total ou parcial dos investimentos do investidor.

1.3º7.7. Risco de furto ou pirataria informática

Os contratos inteligentes utilizados, a aplicação de software subjacente e a plataforma de software podem estar sujeitos a ataques de hackers ou outras pessoas, incluindo, mas não limitados, aos chamados ataques de malware, ataques de negação de serviço, ataques consensuais, ataques Sybil, Smurfing e Spoofing. Tais ataques bem-sucedidos podem levar a furtos ou perda de fundos, incluindo de ações tokenizadas, que podem afetar qualquer utilização ou funcionalidade das ações tokenizadas. Isto pode levar a uma perda total ou parcial dos investimentos do investidor

1.4º INFORMAÇÃO BÁSICA SOBRE A OFERTA PÚBLICA DE TÍTULOS

1.4º1. Com que condições e segundo que calendarização posso investir neste título?

Estes títulos são e só podem ser oferecidos e vendidos a pessoas autorizadas a adquirir, deter e vender tais títulos ao abrigo da legislação aplicável. Os títulos não foram e não serão registados ao abrigo da Securities Act dos EUA de 1933, conforme emendada ("Securities Act"), e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou por conta ou benefício de cidadãos ou residentes com domicílio fiscal nos Estados Unidos.

Os títulos serão oferecidos no dia após a publicação das condições finais.

Os investidores podem reclamar as ações tokenizadas na forma de criptomoeda ou francos suíços através do website do emitente. As criptomoedas permitidas para efeitos de pagamento serão anunciadas no website do emitente em cada caso. O emitente reserva-se o direito de acrescentar certas criptomoedas à lista de criptomoedas elegíveis, ou de remover certas criptomoedas da lista de criptomoedas elegíveis a seu exclusivo critério.

1.4º2. Quem é o proponente?

O proponente é a CM-Equity AG com sede social em Munique, registada e baseada no direito da República Federal da Alemanha.

1.4º3. Porque é que este prospeto está a ser criado?

O prospeto serve como documento de emissão para a emissão de ações tokenizadas. As receitas da venda dos títulos são utilizadas para as transações de cobertura.

O diretor executivo do emitente é simultaneamente o diretor executivo da empresa-mãe. Ao mesmo tempo, é o acionista maioritário do MKY Group, que preparou as contas anuais. Existe o risco de que a pessoa referida, devido a conflitos de interesse a favor ou contra o emitente, por um lado, ou contra o próprio interesse, por outro lado, tome decisões ou medidas que possam ter resultados adversos diretos ou indiretos no sucesso económico do emitente e, por conseguinte, em última análise, também um efeito adverso indireto na posição financeira e no desempenho financeiro e dos rendimentos do emitente. Isto pode ocorrer, por exemplo, se a remuneração ou outros benefícios forem concedidos em contratos ou outras relações jurídicas com as pessoas acima mencionadas, que se desviem não insignificamente da remuneração ou benefícios habituais do mercado a cargo do emitente. No entanto, na opinião do emitente, tal não ocorre nas relações contratuais existentes com as pessoas acima mencionadas à data do prospeto.

1. ANEXĂ: REZUMAT

1.1. INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE

1.1.1. Denumirea și numărul de identificare a valorilor mobiliare (ISIN)

Titlurile de valoare au denumirea de „acțiuni tokenizate“, având ca suport acțiunile Tesla Inc. (TSLA). Codul ISIN al titlurilor de valoare este: CH1115966504.

1.1.2. Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Elveția, număr de telefon: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identitatea și datele de contact ale furnizorului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Germania, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identitatea și datele de contact ale autorității competente

Reglementarea financiară Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Liechtenstein,

Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Data aprobării

Data aprobării este 07.05.2021.

1.1.6. Avertisment

Emitentul declară că

- rezumatul ar trebui înțeles ca o introducere în prospectul de bază și că investitorul ar trebui să se bazeze pe prospectul de bază în ansamblu pentru orice decizie de a investi în titluri de valoare;
- investitorul poate pierde integral sau parțial capitalul investit;
- un investitor care dorește să introducă o acțiune pe baza informațiilor conținute într-un prospect de bază poate, în conformitate cu legislația națională a statului său membru, să plătească traducerea prospectului înainte de inițierea procedurii;
- răspunderea civilă se limitează la persoanele care au prezentat și transmis rezumatul, inclusiv eventualele traduceri, și numai în cazul în care rezumatul, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază, este înșelător, inexact sau inconsecvent sau în cazul în care, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază, nu furnizează informațiile de bază care ar ajuta investitorii să ia decizii cu privire la investițiile în valorile mobiliare în cauză.
- Sunteți pe cale de a achiziționa un produs care nu este ușor și poate fi dificil de înțeles.

1.2. INFORMAȚII DE BAZĂ DESPRE EMITENT

1.2.1. Sediul social, forma juridică, LEI, legea aplicabilă și țara de înregistrare a emitentului

Emitentul este o societate cu sediul în Herisau, Elveția. Aceasta este înregistrată în Elveția și este stabilită în conformitate cu legislația elvețiană. LEI este: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Activitatea principală a emitentului

Activitatea principală a emitentului este achiziționarea și gestionarea titlurilor de participare la nivel național și internațional, precum și emiterea de obligațiuni structurate tokenizate.

1.2.3. Acționari principali

Acționarul unic al emitentului este Digital Assets DA AG cu sediul social în Herisau.

1.2.4. Identitatea directorilor executivi

Directorul general cu autoritatea de a acționa în calitate de reprezentant unic este domnul Ernest Ukaj.

1.2.5. Identitatea auditorilor

Auditorul este Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zurich.

1.2.6. Care sunt informațiile financiare cheie despre emitent?

Contul de profit și pierdere din 06.07.2020 - 31.12.2020	
Pierdere anuală	9.204,45
Bilanț la 31.12.2020	
Datorii financiare nete	2.500,00
Situația fluxurilor de trezorerie la 31.12.2020	
Flux net de numerar din activități de exploatare	-8.566,95
Fluxul net de numerar din activitățile de finanțare	-200,00
Fluxul net de numerar din activitățile de investiții	-

1.2.7. Care sunt riscurile cheie specifice emitentului?

1.2.7.1. Riscul de lichiditate

Emitentul depinde de o lichiditate suficientă pentru a deconta creanțele care decurg din titlurile de valoare pe care le emite. În cazul în care creanțele depășesc numerarul emitentului, plata poate fi întârziată semnificativ, deoarece pozițiile emitentului trebuie lichidate mai întâi, iar fondurile trebuie transferate în contul de plăți al emitentului. În acest caz, există riscul ca investitorii să primească creanțele cu o întârziere semnificativă de câteva zile sau săptămâni.

1.2.7.2. Riscul de contrapartidă

Emitentul acoperă creanțele împotriva sa prin intermediul operațiunilor de acoperire a riscurilor cu părți terțe. Aceste tranzacții de acoperire împotriva riscurilor pot include: acțiuni, titluri de valoare reprezentând acțiuni, coșuri de acțiuni, indici, indici compilați de emitent, cursuri de schimb, contracte futures pe rata dobânzii, mărfuri, contracte viitoare sau fonduri/ETF-uri. De exemplu, în cazul în care emitentul vinde un titlu de valoare pe o anumită acțiune (așa-numitele Tokenized Stocks), acesta își va acoperi poziția pe piață prin adoptarea unei poziții corespunzătoare. Se poate întâmpla ca emitentul să obțină o creanță împotriva unei părți terțe și, prin urmare, să își suporte riscul de neîndeplinire a obligațiilor (așa-numitul risc de contrapartidă). Această parte terță poate face obiectul legislației și reglementării unei țări terțe și, în acest caz, poate face obiectul unui cadru de reglementare care nu garantează aceeași protecție ca Liechtenstein sau Uniunea Europeană. În cazul în care se materializează acest

risc de neîndeplinire a obligațiilor, emitentul trebuie să anuleze toate sau o parte din creanțele sale față de aceste contrapărți și, prin urmare, este posibil să nu își poată deconta total sau parțial datorile către investitori.

1.2.7.3. Risc de prognoză

Acest formular de înregistrare conține declarații anticipative în diferite puncte referitoare la fapte, evenimente și alte circumstanțe viitoare care nu sunt fapte istorice. Acestea sunt caracterizate în mod regulat prin cuvinte precum „probabil“, „posibil“, „de așteptat“, „prognozat“, „planificat“, „prezis“ și fraze similare. Astfel de declarații anticipative se bazează pe așteptări, estimări, previziuni și ipoteze. Acestea reflectă exclusiv opinia emitentului, sunt supuse incertitudinilor și riscurilor cu privire la apariția lor efectivă și, prin urmare, nu sunt garantate în realizarea lor. Acest lucru poate duce la incapacitatea totală sau parțială a emitentului de a soluționa creanțele rezultate din valorile mobiliare. Acest lucru poate duce la o pierdere totală a investiției inițiale.

1.3. INFORMAȚII DE BAZĂ DESPRE VALORILE MOBILIARE

1.3.1. Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

Titlurile de valoare oferite sunt titluri de creanță subordonate sub formă de titluri la purtător. Acestea sunt obligații ale emitentului de a efectua plăți către investitori.

1.3.2. Moneda, valoarea nominală, numărul de valori mobiliare emise și scadența

Moneda valorilor mobiliare este dolarul american. Volumul maxim al emisiunii este de 100.000.000,00 USD. Titlurile de valoare nu au scadență. Un titlu de valoare corespunde unei unități complete a activului-suport.

1.3.3. Drepturile aferente valorilor mobiliare

Acțiunile în cauză conferă creditorilor drepturi de creditor care nu includ drepturi ale acționarilor, în special drepturi de participare, participare și vot la reuniunile acționarilor emitentului sau la emitentul respectiv al valorilor mobiliare subiacente. Drepturile de răscumpărare asociate acțiunilor simbolizate sunt legate de performanța anumitor active-garanție tranzacționate. Aceste active-suport pot fi: acțiuni, valori mobiliare reprezentând acțiuni, coșuri de acțiuni, indici, indici compilați de emitent, schimb valutar, contracte futures pe rata dobânzii, mărfuri, contracte viitoare, criptomonede, alte valori mobiliare, obligațiuni sau fonduri/ETF-uri („activ suport“). Dividendele nu sunt incluse. În cazul încetării acțiunilor tokenizate, un investitor are dreptul să răscumpere acțiunile tokenizate cu emitentul la valoarea de referință respectivă a prețului de bază plus prima. Livrarea fizică a activului suport este exclusă. Acțiunile tokenizate sunt plătite exclusiv în numerar sau în criptomonede. Numai deținătorii de acțiuni tokenizate le pot răscumpăra împreună cu emitentul pentru prețul de referință respectiv plus prima.

1.3.4. Clasificarea relativă a valorilor mobiliare

Acțiunile tokenizate fac obiectul unei subordonări calificate a investitorilor. Acestea stabilesc drepturi egale ale creditorilor în raport cu investitorii (creditorii) și drepturi subordonate ale creditorilor în raport cu creanțele altor creditori ai emitentului. În caz de lichidare, dizolvare sau insolvență a emitentului, precum și în cazul procedurilor de evitare a insolvenței emitentului, drepturile din acțiunile tokenizate vor clasifica toate celelalte datorii nesubordonate existente și viitoare ale emitentului (subordonate calificate). Creditorii acțiunilor tokenizate sunt obligați să își revendice creanțele subordonate față de emitent, atâta timp cât și în măsura în care satisfacția lor ar duce la insolvența sau îndatorarea excesivă a emitentului. În această perioadă, termenul de prescripție a părții din creanțe care nu poate fi invocată se suspendă.

1.3.5. Restricții privind libera circulație

Aceste valori mobiliare sunt și pot fi oferite și vândute numai persoanelor cărora legea aplicabilă le permite să achiziționeze, să dețină și să vândă aceste valori mobiliare. Valorile mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare din 1933, cu modificările ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare"), și nu pot fi oferite sau vândute în Statele

Unite sau în contul sau beneficiul oricărei persoane care este cetățean sau rezident fiscal în Statele Unite. Același lucru este valabil și pentru resortisanții sau persoanele cu domiciliul fiscal într-una dintre următoarele țări: Iran, Coreea de Nord, Siria. Emitentul își rezervă dreptul de a impune restricții suplimentare de vânzare la discreția sa.

1.3.6. Unde sunt tranzacționate valorile mobiliare?

Valorile mobiliare nu fac obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată, pe piețe din alte țări terțe, pe piețe de creștere pentru IMM-uri sau în MTF-uri.

1.3.7. Care sunt riscurile principale specifice valorilor mobiliare?

1.3.7.1. Risc de subordonare/contrapartidă

Debitorul creanțelor din acțiunile tokenizate este emitentul. Investitorii sunt creditori ai emitentului. Prin urmare, singura contraparte a investitorilor este emitentul. Prin urmare, investitorii depind de solvabilitatea emitentului. În cazul în care emitentul nu este în măsură să satisfacă integral sau parțial creanțele care decurg din acțiunile tokenizate, există riscul ca emitentul să devină insolubil în detrimentul investitorilor. În cazul insolvenței emitentului, creanțele investitorilor sunt de rang egal, dar subordonate altor creanțe ale terților față de emitent. Acest lucru înseamnă că creanțele terților trebuie să fie în primul rând servite, iar plățile către investitori pot fi efectuate numai în măsura în care fondurile emitentului depășesc creanțele terților. Prin urmare, investitorii suportă riscul pierderii parțiale sau totale a prețului lor de achiziție.

1.3.7.2. Risc de acoperire insuficientă

Ca parte a activităților sale normale de afaceri, emitentul va tranzacționa, în scopul acoperirii, activele suport sau, în cazul unui indice ca activ suport, în activele individuale suport sau în contractele de opțiune sau futures legate de acestea sau se va acoperi prin așa-numitele tranzacții de acoperire (operațiuni de acoperire, operațiuni de acoperire a riscurilor) în acțiunile corespunzătoare sau alte active suport sau în contractele de opțiune sau futures legate de acestea. În special, există riscul ca emitentul să nu efectueze în mod adecvat aceste tranzacții de acoperire împotriva riscurilor, să eșueze sau să poată fi efectuate numai în condiții nefavorabile. Aceste circumstanțe pot avea un efect negativ semnificativ asupra capacității emitentului de a răscumpăra acțiunile tokenizate. În acest caz, există riscul pierderii parțiale sau totale a capitalului investit.

1.3.7.3. Riscul de nerambursare pentru tranzacțiile de acoperire împotriva riscurilor

Emitentul poate, de asemenea, să achiziționeze contracte de opțiuni sau contracte futures sau alte produse extrabursiere ca parte a tranzacțiilor de acoperire împotriva riscurilor. În acest caz, emitentul suportă riscul de contrapartidă al partenerilor săi contractuali respectivi. Acest risc de contrapartidă constă în special în incapacitatea de plată a creanței emitentului. De exemplu, în cazul în care emitentul a achiziționat de la o contrapartidă o opțiune de cumpărare pe un activ suport, acesta își asumă riscul ca respectiva contrapartidă să livreze fizic activul suport. Dacă acest lucru nu este posibil din motive tehnice, financiare, de reglementare sau din alte motive, unele sau toate tranzacțiile de acoperire se pot dovedi insuficiente, ceea ce poate afecta în mod semnificativ capacitatea emitentului de a răscumpăra acțiunile tokenizate și poate duce la o pierdere parțială sau totală a capitalului investit.

1.3.7.4. Riscul total de pierdere

Valoarea acțiunilor tokenizate depinde în principal de evoluția prețului subiacent, deoarece calcularea sumei de rambursare pentru acțiunile tokenizate este legată de evoluția prețului (performanța) subiacent. O modificare a prețului sau chiar absența unei modificări a prețului activului suport care stă la baza acțiunilor tokenizate poate reduce în mod disproporționat valoarea acțiunilor tokenizate, până la a le face lipsite de valoare.

1.3.7.5. Riscul de preț al activului suport

Prețurile activului suport pot fluctua extrem de puternic și în intervale de timp foarte mici. Poate exista o diferență semnificativă între prețul afișat pe site-ul emitentului și prețul efectiv realizat ca parte a răscumpărării, care poate fi în detrimentul investitorului. Prin urmare, este posibil ca prețul real realizabil să nu corespundă prețului de achiziție sau să devieze în mod semnificativ de la acesta.

1.3.7.6. Deficiențe software

Aplicația software subiacentă, contractul inteligent subiacent și platforma software de gestionare a registrului investitorilor evoluează în mod constant și multe aspecte rămân neauditate. Progresele înregistrate în criptografie sau progresele tehnice pot prezenta riscuri pentru acțiunile tokenizate care sunt emise printr-un proces de subscriere digitală și sunt deținute într-un registru digital al investitorilor. Nu există nicio garanție sau asigurare că procesul de creare și emiteră a acțiunilor tokenizate va fi neîntrerupt sau fără erori și există un risc inerent ca software-ul să conțină orice slăbiciuni, vulnerabilități sau erori care pot, printre altele, duce la erori în desenul, crearea, livrarea, contabilitatea sau portabilitatea acțiunilor tokenizate. Toate acestea pot duce la o pierdere parțială sau totală a investiției investitorului.

1.3.7.7. Risc de furt sau hacking

Contractele inteligente utilizate, aplicația software de bază și platforma software pot face obiectul unor atacuri din partea hackerilor sau a altor persoane, inclusiv, dar fără a se limita la așa-numitele atacuri malware, atacuri de refuz al serviciului, atacuri bazate pe consens, atacuri sybil, smurfing și spoofing. Astfel de atacuri reușite pot duce la furtul sau pierderea de fonduri, inclusiv acțiuni tokenizate, care pot afecta orice utilizare sau funcționalitate a acțiunilor tokenizate. Toate acestea pot duce la o pierdere parțială sau totală a investiției investitorului

1.4. INFORMAȚII DE BAZĂ PRIVIND OFERTA PUBLICĂ DE VALORI MOBILIARE

1.4.1. În ce condiții și în conformitate cu ce program pot investi în această garanție?

Aceste valori mobiliare sunt și pot fi oferite și vândute numai persoanelor cărora legea aplicabilă le permite să achiziționeze, să dețină și să vândă aceste valori mobiliare. Valorile mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare din 1933, cu modificările ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare"), și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite sau în contul sau beneficiul oricărei persoane care este cetățean sau rezident fiscal în Statele Unite.

Valorile mobiliare vor fi oferite în ziua următoare publicării termenilor finali.

Investitorii pot răscumpăra acțiunile tokenizate pentru criptomonede sau franci elvețieni prin intermediul site-ului emitentului. Criptomonedele autorizate în scopul plății vor fi publicate pe site-ul web al emitentului. Emitentul își rezervă dreptul de a adăuga anumite criptomonede la lista de criptomonede permise sau de a elimina anumite criptomonede din lista de criptomonede permise la discreția sa.

1.4.2. Cine este furnizorul?

Furnizorul este CM-Equity AG cu sediul social în München, înregistrată și constituită în conformitate cu legile Republicii Federale Germania.

1.4.3. De ce este elaborat acest prospect?

Prospectul servește drept document de emisiune pentru emiterea acțiunilor tokenizate. Încasările din vânzarea titlurilor de valoare sunt utilizate pentru operațiuni de acoperire împotriva riscurilor.

Directorul general al emitentului este, de asemenea, director general al societății-mamă. Totodată, este acționar majoritar al MKY Group, care a întocmit situațiile financiare anuale.

Există riscul ca persoana sus-menționată să ia decizii sau să întreprindă acțiuni din cauza conflictelor de interese pentru sau împotriva emitentului, pe de o parte, sau a intereselor proprii, pe de altă parte, care pot afecta în mod direct sau indirect succesul economic al emitentului și, astfel, în cele din urmă, afectează în mod indirect și activele, poziția financiară și rezultatele operațiunilor emitentului. Acest lucru se poate realiza, de exemplu, prin acordarea de remunerații sau alte beneficii în contracte sau alte raporturi juridice cu persoanele menționate mai sus, care nu se abat nesemnificativ de la remunerația de piață respectivă sau beneficii în detrimentul emitentului. Cu toate acestea, în opinia emitentului, acest lucru nu s-a întâmplat în relațiile contractuale cu persoanele menționate anterior existente la data prospectului.

1. PRÍLOHA: ZHRNUTIE

1.1 ÚVOD A UPOZORNENIA

1.1.1. Označenie a identifikačné číslo cenných papierov (ISIN)

Cenné papiere majú označenie „tokenized stocks“, pričom podkladovým aktívom sú akcie spoločnosti Tesla Inc. (TSLA). ISIN cenných papierov je: CH1115966504.

1.1.2. Identita a kontaktné údaje emitenta vrátane identifikácie nositeľa práv (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švajčiarsko, telefónne číslo: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identita a kontaktné údaje poskytovateľa, vrátane identifikácie nositeľa práv (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 Mníchov, Nemecko, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identita a kontaktné údaje kompetentného úradu

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lichtenštajnsko,

telefón +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Dátum schválenia

Dátumom schválenia je 7. 5. 2021.

1.1.6. Upozornenie

Emitent vyhlasuje, že

- zhrnutie by malo byť chápané ako úvod k základnému prospektu a že investor by sa mal pri každom rozhodnutí o investovaní do cenných papierov opierať o základný prospekt ako celok;
- investor by mohol stratiť všetok vložený kapitál alebo časť z neho;
- investor, ktorý chce podať žalobu kvôli údajom obsiahnutým v základnom prospekte, bude musieť podľa národných právnych predpisov svojho členského štátu pravdepodobne niesť náklady za preklad prospektu predtým, ako sa môže začať proces;
- občianskoprávne ručia iba tie osoby, ktoré predložili a sprostredkovali zhrnutie aj s prípadnými prekladmi, a to iba pre prípad, že zhrnutie, keď sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu, je klamné, nesprávne alebo protirečivé alebo ak, keď sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu, nepodáva základné informácie, ktoré by vo vzťahu k investíciám do príslušných cenných papierov pre investora predstavovali pomôcku pri rozhodovaní;
- chystáte sa nadobudnúť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko pochopiteľný.

1.2 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI

1.2.1. Sídlo, právna forma, LEI, platné právo a krajina registrácie emitenta

Emitentom je akciová spoločnosť so sídlom v Herisau, Švajčiarsko. Je zapísaná vo Švajčiarsku a založená podľa švajčiarskeho práva. LEI je: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Hlavná činnosť emitenta

Hlavnou činnosťou emitenta je nákup a spravovanie podielov v tuzemsku a zahraničí, ako aj emisia tokenizovaných štruktúrovaných dlhopisov.

1.2.3. Vlastník hlavného podielu

Jediným spoločníkom emitenta je spoločnosť Digital Assets DA AG so sídlom v Herisau.

1.2.4. Identita hlavného konateľa

Konateľ s oprávnením na individuálne zastupovanie je pán Ernest Ukaj.

1.2.5. Identita audítora

Audítorm, resp. revíznym miestom je spoločnosť Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Ktoré informácie sú podstatnými informáciami o emitentovi?

Výsledovka zo 6. 7. 2020 – 31. 12. 2020	
Ročná strata	9 204,45
Bilancia k 31. 12. 2020	
Netto finančné záväzky	2 500,00
Výkaz peňažného toku k 31.12.2020	
Netto peňažný tok z bežnej obchodnej činnosti	-8 566,95
Netto peňažný tok z finančných činností	-200,00
Netto peňažný tok z investičných činností	-

1.2.7. Aké sú hlavné riziká, ktoré sú pre emitenta špecifické?

1.2.7.1. Riziko likvidity

Emitent je na vyrovnanie požiadaviek voči nemu z ním emitovaných cenných papierov odkázaný na dostatočnú likviditu. Ak by požiadavky presiahli likvidné prostriedky emitenta, vyplatenie sa môže značne oneskoriť, pretože položky emitenta sa najskôr musia zlikvidovať a peniaze sa musia previesť na výplatný účet emitenta. V tomto prípade vzniká riziko, že investori dostanú svoje pohľadávky so značným oneskorením viacerých dní alebo týždňov.

1.2.7.2. Riziko protistrany

Emitent zabezpečí pohľadávky voči nemu prostredníctvom zaist'ovacích transakcií s tretími stranami. Predmetom týchto zaist'ovacích transakcií môžu byť: akcie, cenné papiere zastupujúce akcie, koše akcií, indexy, indexy zostavené emitentom, devízové kurzy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty alebo fondy/ETFs. Ak emitent napríklad predá cenný papier na určitú akciu (tzv. tokenizované akcie), svoju pozíciu zo strany trhu zaistí zaujatím príslušnej pozície. Prítom sa môže stať, že emitent nadobudne pohľadávku voči tretej strane, a preto nesie jej riziko zlyhania (tzv. riziko protistrany). Táto tretia strana môže podliehať právu a regulácii tretieho štátu a v tomto prípade pravdepodobne podlieha regulačnému rámcu, ktorý nezaist'uje rovnakú ochranu ako európsky, príp. lichtenštajnský. Ak by sa toto riziko zlyhania zrealizovalo, emitent musí svoje pohľadávky voči týmto protistranám odpísať úplne alebo čiastočne, a preto nemôže byť schopný úplne alebo čiastočne vyrovnať záväzky voči investorom.

1.2.8. Riziko prognózy

Tento registračný formulár obsahuje na rôznych miestach výpovede orientované na budúcnosť, ktoré sa týkajú budúcich skutočností, udalostí, ako aj iných okolností, ktoré nie sú historickými skutočnosťami. Tieto sú pravidelne označované slovami ako „pravdepodobne“, „možno“, „očakávané“, „prognózované“, „plánované“, „predpovedané“ a podobnými formuláciami. Takéto výpovede orientované na budúcnosť sú založené na očakávaniach, odhadoch, prognózach a domnienkach. Predstavujú výhradne vnímanie emitenta, podliehajú neistotám a rizikám ohľadom ich skutočnej realizácie, a preto ich uskutočnenie nie je zaručené. Môže to viesť k tomu, že pre emitenta nebude úplne alebo čiastočne možné vyrovnať pohľadávky z cenných papierov. Môže to viesť k celkovej strate počiatočnej investície.

1.3 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH

1.3.1. Ktoré znaky sú najdôležitejšími znakmi cenných papierov?

Pri ponúkaných cenných papieroch ide o podriadené dlhopisy, ktoré sú koncipované ako cenné papiere na majiteľa. Sú záväzkami emitenta vykonať vyplatenie investorom.

1.3.2. Mena, denominácia, nominálna hodnota, počet vydaných cenných papierov a platnosť

Menou cenných papierov je americký dolár. Emisný objem má hodnotu maximálne 100 000 000,00 USD. Cenné papiere nemajú žiadnu dobu platnosti. Jeden cenný papier zodpovedá úplnej jednotke príslušného podkladového aktíva.

1.3.3. Práva spojené s cennými papiermi

Tokenizované akcie poskytujú práva veriteľa, ktoré nezahŕňajú žiadne práva spoločníkov, predovšetkým žiadne práva na účasť, súčinnosť a hlasovanie na zhromaždení spoločníkov emitenta alebo na príslušných podkladových aktívach emitenta. Nároky na splatenie spojené s tokenizovanými akciami sú naviazané na vývoj hodnoty určitých podkladových aktív, s ktorými sa obchoduje na burze. Tieto podkladové aktíva môžu byť: akcie, cenné papiere zastupujúce akcie, koše akcií, indexy, indexy zostavené emitentom, devízy, úrokové futures kontrakty, komodity, futures kontrakty, kryptomeny, ostatné prenosné cenné papiere, dlhopisy alebo fondy/ETF („podkladové aktívum“). Prípadné dividendy nie sú zahrnuté. V prípade vypovedania tokenizovaných akcií je investor oprávnený si tokenizované akcie nechať vyplatiť u emitenta za príslušnú referenčnú hodnotu základnej ceny vrátane ážia. Fyzické dodanie podkladového aktíva je vylúčené. Tokenizované akcie sa vyplácajú výhradne v peniazoch, príp. kryptomenách. Iba majitelia tokenizovaných akcií si ich môžu nechať vyplatiť u emitenta za príslušnú referenčnú hodnotu vrátane ážia.

1.3.4. Relatívne poradie cenných papierov

Tokenizované akcie podliehajú kvalifikovanej podriadenosti investorov. Vo vzťahu k investorom (veriteľom) odôvodňujú rovnocenné a vo vzťahu k pohľadávkam iných veriteľov emitenta podriadené práva veriteľa. V prípade likvidácie, zrušenia alebo insolventnosti emitenta, ako aj procesu slúžiaceho na odvrátenie insolventnosti emitenta prechádzajú práva z tokenizovaných akcií na všetky ostatné existujúce a budúce nepodriadené záväzky emitenta v poradí (kvalifikované podriadenie). Veritelia tokenizovaných akcií sú povinní, svoje podriadené nároky voči emitentovi neuplatniť dovtedy, dokým by ich uspokojenie viedlo k platobnej neschopnosti alebo k prílišnému zadĺženiu emitenta. Počas tejto lehoty je premlčanie časti nárokov, ktorá sa nedá uplatniť, pozastavené.

1.3.5. Obmedzenia voľnej obchodovateľnosti

Tieto cenné papiere sa ponúkajú a smú ponúkať iba takým osobám, ktorým je podľa príslušného aplikovateľného práva dovolené, aby tieto cenné papiere nadobudli, držali a predávali. Cenné papiere neboli a nebudú registrované podľa amerického zákona US Securities Act z 1933 v jeho príslušnom platnom znení („Securities Act“) a nesmú sa ponúkať ani predávať v Spojených štátoch, ani na účet alebo v prospech osôb, ktoré sú občanmi alebo daňovými rezidentmi USA. To isté platí pre štátnych príslušníkov alebo osoby s daňovým domicilom v niektorej z

nasledujúcich krajín: Irán, Severná Kórea, Sýria. Emitent si ponecháva právo na vykonanie ďalších obmedzení predaja podľa vlastného uváženia.

1.3.6. Kde sa obchoduje s cennými papiermi?

Cenné papiere nie sú predmetom žiadosti o schválenie pre obchodovanie na regulovanom trhu, iných trhoch tretích krajín, rastúcich trhoch malých a stredne veľkých podnikov (KMU) alebo multilaterálnych obchodných miestach (MTF).

1.3.7. Ktoré riziká sú hlavnými rizikami špecifickými pre cenné papiere?

1.3.7.1. Podriadenosť/riziko protistrany

Dlžníkom nárokov z tokenizovaných akcií je emitent. Investori sú veriteľmi emitenta. Jedinou protistranou investorov je tak emitent. Investori sú preto závislí od solventnosti emitenta. Pre prípad, že emitent nie je schopný splniť pohľadávky z tokenizovaných akcií úplne alebo čiastočne, existuje riziko insolventnosti emitenta na ťarchu investorov. V prípade insolventnosti emitenta sú pohľadávky investorov navzájom rovnocenné, ale voči ostatným pohľadávkam tretích strán voči emitentovi sú podradené. To znamená, že pohľadávky tretích strán sa musia vysporiadať prednostne a vyplatenie investorov sa môže vykonať len vtedy, pokiaľ prostriedky emitenta presiahnu pohľadávky tretích strán. Investori preto nesú riziko čiastočnej alebo úplnej straty ich nákupnej ceny.

1.3.7.2. Riziko nedostatočných zaist'ovacích transakcií

Emitent bude v rámci normálnej obchodnej činnosti prevádzkovať obchod na účely zaistenia v podkladových aktívach, prípadne – v prípade indexu ako podkladového aktíva – v týchto základných jednotlivých hodnotách, prípadne na tieto sa vzťahujúcich opčných alebo termínovaných zmluvách alebo sa zaistí prostredníctvom takzvaných hedžových fondov (krycie transakcie, zaist'ovacie transakcie) v príslušných akciách alebo iných podkladových aktívach, príp. na tieto sa vzťahujúcich opčných alebo futures kontraktach. Vzniká predovšetkým riziko, že emitent tieto zaist'ovacie transakcie nevykoná dostatočne, tieto zlyhajú alebo sa môžu vykonať za nevhodných podmienok. Tieto okolnosti sa môžu prejaviť výrazne negatívne na schopnosti emitenta na vyplatenie tokenizovaných akcií. V tomto prípade vzniká riziko čiastočnej alebo úplnej straty vloženého kapitálu.

1.3.7.3. Riziko zlyhania pri zaist'ovacích transakciách

Emitent môže v rámci zaist'ovacích transakcií nadobudnúť aj opčné alebo termínované zmluvy alebo iné OTC produkty. V tomto prípade nesie emitent riziko protistrany svojich príslušných zmluvných partnerov. Toto riziko protistrany spočíva predovšetkým v zlyhaní pohľadávky emitenta. Ak napríklad emitent nadobudol kúpnu opciu na podkladové aktívum protistrany, nesie riziko, že protistrana dokáže poskytnúť podkladové aktívum aj fyzicky. Ak to nie je možné z technických, finančných, regulačných alebo iných dôvodov, zaist'ovacie transakcie sa môžu čiastočne alebo celkovo prejavíť ako nedostatočné, čo môže výrazne negatívne ovplyvniť schopnosť emitenta vyplatiť tokenizované akcie a viesť k čiastočnej alebo úplnej strate vloženého kapitálu.

1.3.7.4. Riziko celkovej straty

Hodnota tokenizovaných akcií závisí najmä od vývoja kurzu podkladového aktíva, pričom výpočet sumy na splatenie pri tokenizovaných akciách je viazaný na vývoj kurzu (výkon) podkladového aktíva. Zmena kurzu alebo už aj absencia zmeny kurzu podkladového aktíva tokenizovaných akcií môže hodnotu tokenizovaných akcií znížiť nadmerne až úplne.

1.3.7.5. Kurzové riziko podkladového aktíva

Ceny podkladového aktíva môžu kolísať extrémne silno a vo veľmi krátkych časových intervaloch. Medzi príslušnou cenou zobrazenou na internetovej stránke emitenta a skutočne zrealizovanou cenou v rámci vyplatenia môže existovať výrazný rozdiel, ktorý môže byť na

řarchu investora. Preto sa môže stať, že skutočne realizovateľná cena zaostane za obstarávacou cenou alebo sa od nej značne negatívne odchyli.

1.3.7.6. Softvérové slabiny

Základná softvérová aplikácia, základná inteligentná zmluva a softvérová platforma pre správu knihy investora sa neustále zdokonaľujú a mnohé aspekty ostávajú neoverené. Pokroky v kryptografii alebo technické pokroky môžu predstavovať riziká pre tokenizované akcie, ktoré sa určujú prostredníctvom digitálneho procesu upisovania a vedú sa v digitálnej knihe investora. Neexistuje žiadna záruka ani prísľub, že proces na vytvorenie a vydanie tokenizovaných akcií prebehne nepretržite alebo bezchybne a existuje inherentné riziko, že softvér obsahuje slabiny, slabé miesta alebo chyby, ktoré môžu okrem iného viesť k chybám pri upisovaní, vytváraní, dodaní, účtovníctve alebo prenosnosti tokenizovaných akcií. Všetko toto môže u investora viesť k čiastočnej, príp. celkovej strate jeho investície.

1.3.7.7. Riziko krádeže, príp. hackerské riziko

Používané inteligentné zmluvy, základná softvérová aplikácia a softvérová platforma môžu byť vystavená útokom hackerov alebo iných osôb vrátane (okrem iného) takzvané malwarové útoky, útoky Denial of Service, útoky založené na súhlase, útoky Sybil, smurfing a spoofing. Takéto úspešné útoky môžu viesť k odcudzeniu alebo k strate finančných prostriedkov vrátane tokenizovaných akcií, ktoré môžu negatívne ovplyvniť akékoľvek používanie alebo funkcionality z tokenizovaných akcií. Všetko toto môže u investora viesť k čiastočnej, príp. celkovej strate jeho investície.

1.4 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O VEREJNEJ PONUKE CENNÝCH PAPIEROV

1.4.1. Za akých podmienok a podľa akého časového plánu môžem investovať do tohto cenného papiera?

Tieto cenné papiere sa ponúkajú a smú ponúkať iba takým osobám, ktorým je podľa príslušného aplikovateľného práva dovolené, aby tieto cenné papiere nadobudli, držali a predávali. Cenné papiere neboli a nebudú registrované podľa amerického zákona US Securities Act z 1933 v jeho príslušnom platnom znení („Securities Act“) a nesmú sa ponúkať ani predávať v Spojených štátoch, ani na účet alebo v prospech osôb, ktoré sú občanmi alebo daňovými rezidentmi USA.

Cenné papiere sú ponúkané v deň po zverejnení definitívnych podmienok.

Investori si môžu tokenizované akcie zameniť prostredníctvom internetovej stránky emitenta za kryptomeny alebo švajčiarske franky. Kryptomeny schválené na účely vyplatenia sú vždy oznámené na internetovej stránke emitenta. Emitent si vyhradzuje právo pridať určité kryptomeny do zoznamu schválených kryptomien alebo určité kryptomeny zo zoznamu schválených kryptomien odstrániť podľa vlastného uváženia.

1.4.2. Kto je ponúkajúci?

Ponúkajúcim je spoločnosť CM-Equity AG so sídlom v Mníchove, zapísaná a založená podľa práva Nemeckej spolkovej republiky.

1.4.3. Prečo sa vyhotovil tento prospekt?

Tento prospekt slúži ako emisný dokument pre emisiu tokenizovaných akcií. Výnosy z predaja cenných papierov sa používajú na zaistovacie transakcie.

Konateľ emitenta je zároveň konateľom materskej spoločnosti. Zároveň je väčšinovým spoločníkom skupiny MKY Group, ktorá vypracovala ročnú účtovnú uzávierku. Existuje riziko, že vyššie uvedená osoba na základe konfliktov záujmov pre alebo proti emitentovi na jednej strane alebo vlastné záujmy na druhej strane vykoná rozhodnutia alebo činy, ktoré sa môžu prejaviť nepriamo alebo priamo negatívne na hospodárskom výsledku emitenta, a tým nakoniec nepriamo aj negatívne na stave majetku, financií a výnosov emitenta. Môže k tomu dôjsť napríklad vplyvom toho, že v zmluvách alebo iných právnych vzťahoch s vyššie uvedenými osobami sú zaručené odmeny alebo iné výhody, ktoré sa podstatne líšia od príslušných odmien

alebo zvýhodnení bežných na trhu – na úkor emitenta. Vo zmluvných vzťahoch s vyššie uvedenými osobami existujúcich k dátumu vydania prospektu k tomu však podľa názoru emitenta nikdy nedošlo.

1. PRILOGA: POVZETEK

1.1. UVOD IN VARNOSTNI NAPOTKI

1.1.1. Oznaka in identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN)

Vrednostni papirji so označeni kot »Tokenized Stocks (tokenizirane delnice)«, pri čemer so osnovna vrednost delnice družbe Tesla Inc. (TSLA). ISIN vrednostnih papirjev je: CH1115966504.

1.1.2. Identiteta in kontaktni podatki izdajateljice, vključno z identiteto pravne osebe (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Švica, tel.: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Identiteta in kontaktni podatki ponudnice, vključno z identiteto pravne osebe (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Nemčija, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Identiteta in kontaktni podatki pristojnega organa

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279. 9490 Vaduz, Lihtenštajn
Telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum odobritve

Datum odobritve je 7. 5. 2021.

1.1.6. Opozorilo

Izdajateljica izjavlja, da

- je treba povzetek razumeti kot uvod v osnovni prospekt, in da naj se vlagatelj ob vsaki odločitvi o naložbi v vrednostne papirje v celoti opira na osnovni prospekt;
- bi lahko vlagatelj izgubil celoten vloženi kapital ali del tega;
- mora vlagatelj, ki želi vložiti tožbo zaradi podatkov v osnovnem prospektu, v skladu z nacionalnimi pravnimi predpisi njegove države članice po vsej verjetnosti poskrbeti za prevod prospekta, preden se lahko začne postopek;
- civilnopravno jamčijo samo tiste osebe, ki so predložile ali posredovale povzetek z vsemi morebitnimi prevodi, in to tudi samo za primer, da je povzetek, če se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta, zavajajoč, nepravilen ali protisloven ali da, če se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta, ne posreduje osnovnih informacij, ki bi lahko vlagateljem v zvezi z naložbami v zadevne vrednostne papirje predstavljale pomoč pri odločitvi.
- Kupili boste izdelek, ki ni enostaven in ga je morda težko razumeti.

1.2. OSNOVNE INFORMACIJE O IZDAJATELJICI

1.2.1. Sedež, pravna oblika, LEI, veljavna zakonodaja in država registracije izdajateljice

Izdajateljica je delniška družba s sedežem v Herisau v Švici. Registrirana je v Švici in ustanovljena v skladu s švicarsko zakonodajo. LEI se glasi: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Glavna dejavnost izdajateljice

Glavna dejavnost izdajateljice je nakup in upravljanje vložkov doma in v tujini ter izdaja tokeniziranih strukturiranih posojil.

1.2.3. Glavni delničar

Edini delničar izdajateljice je Digital Assets DA AG s sedežem v Herisau.

1.2.4. Identiteta izvršnega direktorja

Direktor s pooblastilom za izključno zastopstvo je gospod Ernest Ukaj.

1.2.5. Identiteta revizorjev

Revizorji oz. revizijska služba je družba Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Katere so bistvene finančne informacije o izdajateljici?

Izkaz uspeha od 6. 7. 2020 do 31. 12. 2020	
Letna izguba	9.204,45
Bilanca z dne 31. 12. 2020	
Neto finančne obveznosti	2.500,00
Izkaz denarnih tokov do 31. 12. 2020	
Neto denarni tok iz tekočih poslovnih dejavnosti	-8.566,95
Neto denarni tok iz dejavnosti financiranja	-200,00
Neto denarni tok iz naložbenih dejavnosti	-

1.2.7. Katera so osrednja tveganja, posebej značilna za izdajateljico?

1.2.7.1. Likvidnostno tveganje

Izdajateljica je odvisna od zadostne likvidnosti za poravnavo terjatev do vrednostnih papirjev, ki jih je izdala. Če terjatve presegajo likvidna sredstva izdajateljice, se lahko izplačilo zelo zavleče, ker je treba najprej likvidirati postavke izdajatelja in sredstva nakazati na izplačilni račun izdajateljice. V tem primeru obstaja tveganje, da bodo vlagatelji svoje terjatve prejeli z znatno večdnevno ali večtedensko zamudo.

1.2.7.2. Tveganje nasprotne stranke

Izdajateljica zavaruje terjatve do sebe s transakcijami varovanja pred tveganjem s tretjimi osebami. Predmet teh transakcij varovanj pred tveganji so lahko: Delnice, vrednostni papirji, ki predstavljajo delnice, košarica osnovnih instrumentov, indeksi, indeksi, ki jih je sestavila izdajateljica, menjalni tečaji, obrestne terminske pogodbe, surovine, terminske pogodbe ali skladi/ETF. Če na primer izdajateljica proda vrednostni papir za določeno delnico (tako imenovane tokenizirane delnice), si bo zagotovila svoj položaj na trgu s postavitvijo ustreznega položaja. Pri tem se lahko zgodi, da izdajateljica pridobi terjatev do tretje osebe in s tem prevzame tveganje neplačila (tako imenovano tveganje nasprotne stranke). Za to tretjo osebo lahko veljajo zakoni in predpisi tretje države, v tem primeru pa lahko velja regulativni okvir, ki ne zagotavlja enake zaščite kot evropski oz. lihtenštajski okvir. Če se to tveganje neplačila uresniči, bo morala izdajateljica odpisati vse terjatve ali del njih do teh nasprotnih strank in zato ne bo mogla poravnati vseh obveznosti ali dela obveznosti do vlagateljev.

1.2.7.3. Tveganje napovedi

Ta obrazec za registracijo na različnih mestih vsebuje v prihodnost usmerjene izjave, ki se nanašajo na prihodnja dejstva, dogodke in druge okoliščine, ki niso zgodovinska dejstva. Pogosto so označeni z besedami, kot so »verjetno«, »mogoče«, »pričakovano«, »predvideno«, »načrtovano«, »napovedano« in s podobnimi formulacijami. Takšne, v prihodnost usmerjene izjave temeljijo na pričakovanjih, ocenah, napovedih in domnevah. Podajajo izključno mnenje izdajateljice, zanje veljajo negotovosti in tveganja glede njihovega dejanskega pojavljanja, posledično pa ni zagotovljeno, da bodo uresničene. To lahko povzroči, da izdajateljica morda ne bo mogla v celoti ali delno poravnati terjatev, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev. To lahko pripelje do popolne izgube začetne naložbe.

1.3. OSNOVNE INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH

1.3.1. Katere so najpomembnejše značilnosti vrednostnih papirjev?

Pri ponujenih vrednostnih papirjih gre za podrejene dolžniške obveznice, ki so oblikovane kot prinosniški vrednostni papirji. So obveznosti izdajateljice, da izvede izplačila vlagateljem.

1.3.2. Valuta, apoen, nominalna vrednost, število izdanih vrednostnih papirjev in zapadlost

Valuta vrednostnih papirjev je ameriški dolar. Največji obseg izdaje je 100.000.000,00 ameriških dolarjev. Vrednostni papirji nimajo zapadlosti. En vrednostni papir ustreza polni enoti zadevne osnovne vrednosti.

1.3.3. Pravice, povezane z vrednostnimi papirji

Tokenizirane delnice zagotovijo pravice upnika, ki ne vsebujejo nobenih pravic delničarjev, zlasti nobenih pravic do sodelovanja, udeležbe in glasovanja na skupščinah delničarjev izdajateljice ali pravicah zadevne izdajateljice osnovnih sredstev. Pravice do povračila, povezane s tokeniziranimi delnicami, so povezane z razvojem vrednosti določenih osnovnih sredstev, s katerimi se trguje na borzi. Osnovna sredstva so lahko: Delnice, vrednostni papirji, ki predstavljajo delnice, košarica osnovnih instrumentov, indeksi, indeksi, ki jih je sestavila izdajateljica, devize, obrestne terminske pogodbe, surovine, terminske pogodbe, kriptovalute, drugi prenosljivi vrednostni papirji, obveznosti za posojila na podlagi obveznic ali skladi/ETF-ji (»osnovnega sredstva«). Morebitne dividende niso vključene. V primeru, da se tokeniziranim delnic odpove, ima vlagatelj pravico, da tokenizirane delnice unovči pri izdajateljici za ustrezno referenčno vrednost osnovne cene s premijo. Fizična dobava osnovnih sredstev je izključena. Tokenizirane delnice se izplačujejo izključno v denarju oz. kriptovalutah. Samo imetniki tokeniziranih delnic jih lahko unovčijo pri izdajatelju za posamezno referenčno ceno s premijo.

1.3.4. Relativni rang vrednostnih papirjev

Za tokenizirane delnice velja usposobljena podreditev vlagateljev. V zvezi z vlagatelji (upniki) utemeljujejo pravice upnika, ki so enako razvrščene in v razmerju s terjatvami drugih upnikov izdajateljice podrejene pravice upnika. V primeru likvidacije, ukinitve ali plačilne nesposobnosti izdajateljice in v primeru postopka, katerega namen je preprečiti plačilno nesposobnost izdajateljice, imajo pravice iz tokeniziranih delnic prednost pred vsemi drugimi obstoječimi in prihodnjimi nepodrejenimi obveznostmi izdajateljice (usposobljena podrejenost). Upniki tokeniziranih delnic so zavezani, da ne bodo uveljavljali svojih podrejenih pravic do izdajateljice tako dolgo in v kolikor bi njihovo zadovoljstvo pripeljalo do plačilne nesposobnosti ali prezadolženosti izdajateljice. V tem obdobju se zastaranje dela pravic, ki jih ni mogoče uveljaviti, zadrži.

1.3.5. Omejitve proste tržnosti

Ti vrednostni papirji se in se smejo ponujati in prodajati samo tistim osebam, katerim veljavna zakonodaja dovoljuje pridobitev, hrambo in prodajo teh vrednostnih papirjev. Vrednostni papirji niso bili in ne bodo registrirani v skladu z ameriškim Zakonom o vrednostnih papirjih iz leta 1933 v njegovi ustrezni veljavni različici (»Securities Act«), in se ne smejo ponujati ali prodajati v ZDA ali na račun ali v korist oseb z ameriškim državljanstvom ali stalnim davčnim rezidenstvom v

ZDA. Enako velja za državljane ali osebe z davčnim rezidenstvom v eni od naslednjih držav: Iran, Severna Koreja, Sirija. Izdajateljica si pridržuje pravico, da po lastni presoji uvede dodatne omejitve prodaje.

1.3.6. Kje se trguje z vrednostnimi papirji?

Vrednostni papirji niso predmet zahtevka za odobritev za trgovanje na reguliranem trgu, drugih trgih tretjih držav, zagonskih trgih za mala in srednje velika podjetja ali MTF.

1.3.7. Katera so osrednja tveganja, posebej značilna za vrednostne papirje?

1.3.7.1. Podrejenost/tveganje nasprotne stranke

Dolžnica zahtevkov iz tokeniziranih delnic je izdajateljica. Vlagatelji so upniki izdajateljice. Edina nasprotna stranka vlagateljev je tako izdajateljica. Vlagatelji so torej odvisni od solventnosti izdajateljice. V primeru, da izdajateljica ne more izpolniti vseh terjatev ali dela terjatev iz tokeniziranih delnic, obstaja nevarnost, da izdajateljica postane plačilno nesposobna na škodo vlagateljev. V primeru plačilne nesposobnosti izdajateljice so medsebojne terjatve vlagateljev enakovredne, vendar podrejene drugim terjatvam tretjih oseb do izdajateljice. To pomeni, da je treba terjatve tretjih oseb obravnavati prednostno, vlagatelje pa je mogoče izplačati le, če sredstva izdajateljice presegajo terjatve tretjih oseb. Vlagatelji zato nosijo tveganja delne ali popolne izgube nabavne cene.

1.3.7.2. Tveganje nezadostnih učinkov transakcij varovanj pred tveganji

Izdajateljica bo v okviru svoje običajne poslovne dejavnosti v namene varovanja pred tveganjem trgovala z osnovnim premoženjem oziroma v primeru indeksa kot osnovnega sredstva, z osnovnimi individualnimi sredstvi, oziroma z njimi povezanimi opcijskimi ali terminskimi pogodbami ali pa se bo zavarovala s tako imenovanimi transakcijami varovanja pred tveganji (varovanja, varovanja pred tveganji) z ustreznimi delnicami ali drugimi osnovnimi sredstvi oz. povezanimi opcijskimi ali terminskimi pogodbami. Zlasti obstaja tveganje, da izdajateljica teh transakcij varovanj pred tveganjem ne bo izvedla zadostno, da ne bodo uspele ali da jih bo mogoče izvesti le pod neugodnimi pogoji. Te okoliščine lahko zelo negativno vplivajo na sposobnost izdajateljice, da unovči tokenizirane delnice. V tem primeru obstaja tveganje delne ali popolne izgube vloženega kapitala.

1.3.7.3. Tveganje neplačila pri transakcijah varovanj pred tveganjem

Izdajateljica lahko v okviru varovanj pred tveganjem pridobi tudi opcijske ali terminske pogodbe ali druge izdelke OTC. V tem primeru izdajateljica nosi tveganje nasprotne stranke svojega pogodbenega partnerja. To tveganje nasprotne stranke obstaja zlasti, če terjatev izdajateljice ne izpolni obveznosti. Če je na primer izdajateljica od nasprotne stranke pridobila opcijo nakupa osnovnega sredstva, nosi tveganje, da lahko nasprotna stranka fizično dostavi osnovno sredstvo. Če to zaradi tehničnih, finančnih, regulativnih ali drugih razlogov ni mogoče, se lahko izkaže, da varovanja pred tveganjem delno ali v celoti niso zadostna, kar lahko znatno negativno vpliva na sposobnost izdajateljice, da unovči tokenizirane delnice in lahko povzroči delno ali popolno izgubo vloženega kapitala.

1.3.7.4. Tveganje popolne izgube

Vrednost tokeniziranih delnic je odvisna predvsem od razvoja cen osnovnega sredstva, saj je izračun zneska povračila tokeniziranih delnic vezan na razvoj cen (uspešnost) osnovnega sredstva. Sprememba cene ali celo odsotnost spremembe osnovne vrednosti tokeniziranih delnic lahko vrednost tokeniziranih delnic zmanjša nesorazmerno do malovrednosti.

1.3.7.5. Tveganje cene osnovnega sredstva

Cene osnovnega sredstva lahko nihajo izredno močno in v zelo kratkih časovnih intervalih. Med ceno, prikazano na spletnem mestu izdajateljice, in ceno, ki je dejansko realizirana med unovčenjem, lahko obstaja precejšnja razlika, ki lahko bremeni vlagatelja. Zato je mogoče, da dejansko uresničljiva cena zaostaja za nakupno ceno ali bistveno negativno odstopa od nje.

1.3.7.6. Slabosti programske opreme

Osnovna programska aplikacija, osnovna pametna pogodba in programska platforma za upravljanje knjige vlagatelja se nenehno razvijajo in mnogi vidiki ostajajo nepreverjeni. Napredki v kriptografiji ali tehnični napredki lahko predstavljajo tveganje za tokenizirane delnice, ki se izdajo v postopku digitalnega risanja in se vodijo v digitalni knjigi vlagateljev. Jamstvo ali zagotovilo, da bo postopek za ustvarjanje in izdajo tekoniziranih delnic potekal nemoteno ali brezhibno ne obstaja, prav tako obstaja skrito tveganje, da programska oprema vsebuje slabosti, šibke točke ali napake, ki med drugim vodijo do napak pri risanju, ustvarjanju, dostavi, knjigovodstvu ali prenosljivosti tokeniziranih delnic. Vse to lahko za vlagatelja povzroči delno ali popolno izgubo njegovih naložb.

1.3.7.7. Tveganje kraje oz. tveganje vdora v računalnik

Uporabljene pametne pogodbe, osnovna programska aplikacija in programska platforma so lahko izpostavljeni napadom hakerjev ali drugih oseb, vključno, vendar ne omejeno na, tako imenovane napade zlonamerne programske opreme, napade za zavrnitev storitve, soglasne napade, napade Sybil, drobljenje (smurfing) in predstavljanja za drugega (spoofing). Takšni uspešni napadi bi lahko privedli do kraje ali izgube sredstev, vključno s tokeniziranimi delnicami, kar bi lahko poslabšalo kakršno koli uporabo ali funkcionalnost tokeniziranih delnic. Vse to lahko za vlagatelja povzroči delno ali popolno izgubo njegovih naložb.

1.4. OSNOVNE INFORMACIJE O JAVNI PONUDBI VREDNOSTNIH PAPIRJEV

1.4.1. Pod kakšnimi pogoji in pa katerem časovnem razporedu lahko vlagam v ta vrednostni papir?

Ti vrednostni papirji se in se smejo ponujati in prodajati samo tistim osebam, katerim veljavna zakonodaja dovoljuje pridobitev, hrambo in prodajo teh vrednostnih papirjev. Vrednostni papirji niso bili in ne bodo registrirani v skladu z ameriškim Zakonom o vrednostnih papirjih iz leta 1933 v njegovi ustrezni veljavni različici («Securities Act»), in se ne smejo ponujati ali prodajati v ZDA ali na račun ali v korist oseb z ameriškim državljanstvom ali stalnim davčnim rezidenstvom v ZDA.

Vrednostni papirji bodo na voljo naslednji dan po objavi končnih pogojev.

Vlagatelji lahko unovčijo tokenizirane delnice za kriptovalute ali švicarske franke na spletnem mestu izdajateljice. Kriptovalute, odobrene za izplačilo, bodo objavljene na spletni strani izdajateljice. Izdajateljica si pridržuje pravico, da določene kriptovalute doda na seznam odobrenih kriptovalut, ali da po lastni presoji določene kriptovalute odstrani s seznama odobrenih kriptovalut.

1.4.2. Kdo je ponudnik?

Ponudnik je družba CM-Equity AG s sedežem v Münchnu, registrirana in ustanovljena v skladu z zakonodajo Zvezne republike Nemčije.

1.4.3. Zakaj se pripravi ta prospekt?

Prospekt služi kot izdajni dokument za izdajo tokeniziranih delnic. Prihodki od prodaje vrednostnih papirjev se uporabljajo za varovanje pred tveganjem.

Direktor izdajateljice je hkrati direktor matičnega podjetja. Hkrati je večinski delničar skupine MKY, ki je pripravila letne računovodske izkaze. Obstaja tveganje, da bo zgoraj omenjena oseba zaradi navzkrižja interesov za ali proti izdajateljici na eni ali osebni interesov na drugi strani sprejemala odločitve ali dejanja, ki neposredno ali posredno škodujejo ekonomskemu uspehu izdajateljice in lahko tako na koncu posredno tudi negativno vplivajo na premoženjski in finančni položaj ter rezultate poslovanja izdajateljice. To se lahko zgodi na primer z dodelitvijo plačila ali drugih ugodnosti v pogodbah ali drugih pravnih razmerjih z zgoraj omenjenimi osebami, ki se bistveno ne razlikujejo od ustreznih tržnih nadomestil ali ugodnosti v škodo izdajateljice. Po mnenju izdajateljice pa se to ni zgodilo v pogodbenih razmerjih z omenjenimi osebami, ki so obstajale na datum prospekta.

1. BILAGA: SAMMANFATTNING

1.1. INLEDNING OCH VARNINGAR

1.1.1. Värdepapperens namn och värdepappersidentifieringsnummer (ISIN)

Värdepapperen har namnet "Tokenized Stocks", och den underliggande tillgången är aktier i Tesla Inc. (TSLA). Värdepapperens ISIN är: CH1115966504.

1.1.2. Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inklusive identifieringskod för juridiska personer (LEI)

DAAG Certificates GmbH, Industriestrasse 28, 9100 Herisau, Schweiz, telefonnummer: +41714212224, www.digitalassets.ag, LEI: 506700N3EE6U50944T62.

1.1.3. Namn på och kontaktuppgifter för erbjudaren, inklusive identifieringskod för juridiska personer (LEI)

CM-Equity AG, Kaufingerstraße 20, 80331 München, Tyskland, info@cm-equity.de, LEI: 529900FYFELVOBF2P080.

1.1.4. Namn på och kontaktuppgifter för den behöriga myndigheten

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon +423 236 73 73, info@fma-li.li.

1.1.5. Datum för godkännande

Datum för godkännande är 2021-05-07.

1.1.6. Varning

Emittenten förklarar att

- sammanfattningen ska ses som en introduktion till grundprospektet och att varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av grundprospektet i dess helhet från investerarens sida;
- investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
- en investerare som vill väcka talan på grund av uppgifterna i ett grundprospekt i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning kan bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds;
- civilrättsligt ansvar endast kan åläggas de personer som lagt fram och förmedlat sammanfattningen och eventuella översättningar därav, och detta endast om sammanfattningen när den läses tillsammans med andra delar av grundprospektet är vilseledande, felaktig eller motsägelsefull eller om den inte, när den läses med andra delar av grundprospektet, förmedlar den grundläggande information som skulle kunna hjälpa investerare att fatta beslut om investeringar i värdepapperen i fråga.
- Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

1.2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

1.2.1. Emittentens hemvist, rättsliga form, LEI, gällande lagstiftning och registreringsland

Emittenten är ett aktiebolag (AG) med hemvist i Herisau, Schweiz. Företaget är registrerat i Schweiz och har bildats i överensstämmelse med schweizisk lagstiftning. LEI är: 506700N3EE6U50944T62.

1.2.2. Emittentens huvudsakliga verksamhet

Emittentens huvudsakliga verksamhet är att förvärva och förvalta andelar i hemlandet och utomlands samt att emittera tokeniserade strukturerade obligationer.

1.2.3. Emittentens största aktieägare

Emittentens enda aktieägare är Digital Assets DA AG med hemvist i Herisau.

1.2.4. De viktigaste administrerande direktörernas identitet

Verkställande direktör med rätt till självständig representation är Ernest Ukaj.

1.2.5. De lagstadgade revisorernas identitet

De lagstadgade revisorerna är Mazars AG, Herostrasse 12, CH-8048 Zürich.

1.2.6. Vad är emittentens finansiella nyckelinformation?

Resultaträkning från 2020-07-06–2020-12-31	
Årsförlust	9 204,45
Balansräkning per 2020-12-31	
Finansiella nettoskulder	2 500,00
Kassaflödesanalys per 2020-12-31	
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-8 566,95
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-200,00
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-

1.2.7. Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?

1.2.7.1. Likviditetsrisk

Emittenten är beroende av tillräcklig likviditet för att kunna reglera de fordringar mot sig som uppstår på grund av de värdepapper som den emitterar. Om fordringarna överstiger emittentens likvida medel kan utbetalningen försenas avsevärt eftersom emittentens positioner först måste avvecklas och medlen måste överföras till emittentens utbetalningskonto. I sådana fall finns det en risk att investerare får sina fordringar med avsevärda förseningar på flera dagar eller veckor.

1.2.7.2. Motpartsrisk

Emittenten säkrar fordringarna mot sig genom säkringstransaktioner med tredje part. Dessa säkringstransaktioner kan omfatta: aktier, värdepapper som representerar aktier, aktiekorgar, index, index som sammanställts av emittenten, växelkurser, ränteterminer, råvaror, terminskontrakt eller fonder/ETF:er. Om emittenten exempelvis säljer ett värdepapper för en viss aktie (så kallade tokeniserade aktier) säkrar den sin position på marknaden genom att ingå en motsvarande position. Emittenten kan komma att förvärva en fordran mot en tredje part och därmed bära dennes fallissemangsrisk (så kallad motpartsrisk). Denna tredje part kan omfattas av ett tredjelands lagstiftning och regleringar och kan då omfattas av ett regelverk som inte garanterar samma skydd som EU:s eller Liechtensteins. Om denna fallissemangsrisk skulle förverkligas behöver emittenten helt eller delvis skriva av sina fordringar mot dessa motparter och kan därför vara helt eller delvis oförmögen att betala sina skulder till investerarna.

1.2.7.3. Prognosrisk

Detta registreringsdokument innehåller på flera ställen framåtblickande uttalanden som rör framtida förhållanden, händelser och andra omständigheter som inte är historiska fakta. De markeras regelbundet med ord som "sannolik", "möjligtvis", "förväntad", "prognostiserad", "planerad", "förutsedd" och liknande formuleringar. Sådana framåtblickande uttalanden är baserade på förväntningar, uppskattningar, prognoser och antaganden. De återspeglar endast emittentens bedömning, är föremål för osäkerheter och risker om huruvida de faktiskt kommer att inträffa eller ej och deras förverkligande kan därför inte garanteras. Detta kan leda till att emittenten helt eller delvis inte kan betala fordringarna från värdepapperen. Detta kan leda till en fullständig förlust av den ursprungliga investeringen.

1.3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

1.3.1. Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

De värdepapper som erbjuds är efterställda skuldförbindelser som är utformade som innehavarpapper. De utgör emittentens skyldigheter att göra utbetalningar till investerare.

1.3.2. Valuta, valör, nominellt värde, antal emitterade värdepapper och löptid

Värdepapperens valuta är US-dollar. Emissionsvolymen uppgår till maximalt 100 000 000,00 USD. Värdepapperen har ingen löptid. Ett värdepapper motsvarar en hel enhet av respektive underliggande tillgång.

1.3.3. Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

De tokeniserade aktierna ger fordringsägarna rättigheter som inte innefattar de rättigheter som tillkommer delägarna, i synnerhet inte deltagar-, medbestämmande- eller rösträtt vid emittentens bolagsstämmor eller hos respektive emittenter av underliggande tillgångar. Den rätt till återbetalning som är knuten till tokeniserade aktier är kopplad till värdeutvecklingen hos vissa börshandlade underliggande tillgångar. Dessa underliggande tillgångar kan vara: aktier, värdepapper som representerar aktier, aktiekorgar, index, index som sammanställts av emittenten, utländska valutor, ränteterminer, råvaror, terminskontrakt, kryptovalutor, andra överlåtbara värdepapper, obligationer eller fonder/ETF:er (den "underliggande tillgången"). Detta omfattar inte eventuella utdelningar. I händelse av uppsägning av de tokeniserade aktierna har investerare rätt att lösa in de tokeniserade aktierna hos emittenten för respektive referensvärde av lösenpriset plus överkurs. Fysisk leverans av den underliggande tillgången är utesluten. Tokeniserade aktier betalas uteslutande ut i pengar eller kryptovalutor. Endast innehavare av tokeniserade aktier kan lösa in dem hos emittenten till respektive referenspris plus överkurs.

1.3.4. Värdepapperens relativa senioritet

Tokeniserade aktier är föremål för en kvalificerad efterställning av investerarna. De fastställer likställda rättigheter bland investerare (fordringsägare) som är efterställda andra fordringsägares fordringar mot emittenten. I händelse av emittentens likvidation, upplösning eller insolvens samt vid förfaranden som syftar till att avvärja emittentens insolvens ska de rättigheter som hör till de tokeniserade aktierna vara efterställda alla andra befintliga och framtida icke-efterställda skulder hos emittenten (kvalificerad efterställning). Fordringsägarna till de tokeniserade aktierna är skyldiga att inte göra sina efterställda fordringar gällande mot emittenten så länge och i den mån som deras uppfyllande skulle leda till att emittenten blir insolvent eller överskuldssatt. Under denna period avbryts preskriptionstiden för den del av fordringarna som inte kan göras gällande.

1.3.5. Inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen

Dessa värdepapper erbjuds och får endast erbjudas och säljas till personer som har tillstånd att förvärva, inneha och sälja sådana värdepapper enligt tillämplig lagstiftning. Värdepapperen har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt US Securities Act från 1933 i dess gällande version ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas i USA eller till, för räkning

eller till förmån för personer med amerikanskt medborgarskap eller med skatterättslig hemvist i USA. Detsamma gäller för medborgare eller personer med skattemässig hemvist i något av följande länder: Iran, Nordkorea, Syrien. Emittenten förbehåller sig rätten att införa ytterligare försäljningsbegränsningar efter eget gottfinnande.

1.3.6. Var handlas värdepapperen?

Värdepapperen är inte föremål för en ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad, andra tredjelandsmarknader, tillväxtmarknader för små och medelstora företag eller multilaterala handelsplattformar.

1.3.7. Vilka är de huvudsakliga riskerna som är specifika för värdepapperen?

1.3.7.1. Efterställning/motpartsrisk

Gäldenären för de fordringar som härrör från de tokeniserade aktierna är emittenten. Investerares ande emittentens fordringsägare. Investerares enda motpart är således emittenten. Investerares är därför beroende av emittentens solvens. Om emittenten helt eller delvis inte skulle kunna uppfylla fordringarna från de tokeniserade aktierna finns det en risk att emittenten blir insolvent på investerares bekostnad. I händelse av emittentens insolvens är investerares fordringar likställda med varandra men efterställda andra fordringar från tredje part mot emittenten. Detta innebär att fordringar från tredje part ska uppfyllas först och att utbetalningar till investerares endast kan göras om emittentens medel överstiger fordringarna från tredje part. Investerares bär därför risken att förlora en del av eller hela förvävspriset.

1.3.7.2. Risk för otillräckliga säkringstransaktioner

Inom ramen för sin normala verksamhet kommer emittenten i säkringssyfte att handla med underliggande tillgångar eller – när det gäller ett index som underliggande tillgång – med de enskilda värden som det baseras på, eller med options- eller terminskontrakt som baseras på dessa, eller att säkra sig genom så kallade hedgingaffärer (täckningsaffärer, säkringstransaktioner) i de relevanta aktierna eller andra underliggande tillgångar eller i options- eller terminskontrakt som baseras på dessa. I synnerhet finns det en risk att emittenten inte genomför dessa säkringstransaktioner i tillräcklig utsträckning, att de misslyckas eller att de endast kan genomföras på ogynnsamma villkor. Dessa omständigheter kan ha en betydande negativ påverkan på emittentens förmåga att lösa in tokeniserade aktier. I sådana fall finns det en risk för att det investerade kapitalet delvis eller helt förloras.

1.3.7.3. Fallissemangsrisk i säkringstransaktioner

Emittenten kan också förvärva options- eller terminskontrakt eller andra OTC-produkter som en del av sina säkringstransaktioner. I sådana fall bär emittenten på motpartsrisken för sina respektive avtalsparter. Denna motpartsrisk består i synnerhet i att emittentens fordran försvinner. Om emittenten till exempel har förvärvat en köption på en underliggande tillgång från en motpart bär den risken att motparten kan leverera den underliggande tillgången även fysiskt. Om detta inte är möjligt av tekniska, finansiella, regleringsmässiga eller andra skäl kan säkringstransaktionerna visa sig vara delvis eller helt otillräckliga, vilket kan ha en betydande negativ påverkan på emittentens förmåga att lösa in de tokeniserade aktierna och kan leda till att det investerade kapitalet delvis eller helt förloras.

1.3.7.4. Risk för fullständig förlust

Värdet av de tokeniserade aktierna beror främst på den underliggande tillgångens prisutveckling, eftersom beräkningen av återbetalningsvärdet för tokeniserade aktier är knuten till den underliggande tillgångens prisutveckling. En prisförändring eller till och med avsaknaden av en prisförändring för den underliggande tillgång som de tokeniserade aktierna är baserade på kan minska värdet på de tokeniserade aktierna oproportionerligt mycket, ända till den grad att de blir värdelösa.

1.3.7.5. Kursrisk för den underliggande tillgången

Priserna på den underliggande tillgången kan fluktuera extremt kraftigt och med mycket små tidsintervall. Det kan finnas en betydande skillnad mellan det pris som visas på emittentens webbplats och det pris som faktiskt realiserar vid inlösentillfället, vilket kan vara till nackdel för investeraren. Det kan därför hända att det pris som faktiskt kan realiserar understiger inköpspriset eller avviker från det på ett mycket negativt sätt.

1.3.7.6. Svagheter i programvaran

Den underliggande programvarutillämpningen, det underliggande smarta kontraktet och programvaruplattformen för hantering av investerarboken utvecklas ständigt och många aspekter har ännu inte testats. Framsteg inom kryptografi eller tekniska framsteg kan innebära risker för de tokeniserade aktier som emitteras via en digital teckningsprocess och förs i en digital investerarbok. Det finns ingen garanti eller försäkring om att processen för att skapa och emittera tokeniserade aktier kommer att vara oavbruten eller felfri, och det finns en inneboende risk att programvaran kan innehålla svagheter, sårbarheter eller fel som bland annat kan resultera i fel i teckning, skapande, leverans, bokföring eller överförbarhet av tokeniserade aktier. Allt detta kan leda till att investeraren delvis eller helt och hållet förlorar sin investering.

1.3.7.7. Risk för stöld eller hackning

De smarta kontrakt som används, den underliggande programvarutillämpningen och programvaruplattformen kan utsättas för attacker från hackare eller andra, inklusive men inte begränsat till så kallade malwareattacker, överbelastningsattacker, konsensusbaserade attacker, sybilattacker, smurfing och spoofing. Framgångsrika attacker av det slaget kan leda till stöld eller förlust av penningmedel, inklusive tokeniserade aktier, vilket kan försämra användningen eller funktionaliteten hos de tokeniserade aktierna. Allt detta kan leda till att investeraren delvis eller helt och hållet förlorar sin investering

1.4. GRUNDLÄGGANDE INFORMATION OM OFFENTLIGA ERBJUDANDEN AV VÄRDEPAPPER

1.4.1. På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Dessa värdepapper erbjuds och får endast erbjudas och säljas till personer som har tillstånd att förvärva, inneha och sälja sådana värdepapper enligt tillämplig lagstiftning. Värdepappren har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt US Securities Act från 1933 i dess gällande version ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas i USA eller till, för räkning eller till förmån för personer med amerikanskt medborgarskap eller med skatterättslig hemvist i USA.

Värdepappren kommer att erbjudas dagen efter offentliggörandet av de slutliga villkoren.

Investerare kan lösa in de tokeniserade aktierna mot kryptovalutor eller schweiziska franc via emittentens webbplats. De kryptovalutor som är tillåtna för utbetalning meddelas alltid på emittentens webbplats. Emittenten förbehåller sig rätten att lägga till vissa kryptovalutor i listan över godkända kryptovalutor eller att ta bort vissa kryptovalutor från listan över godkända kryptovalutor efter eget gottfinnande.

1.4.2. Vem är erbjudaren?

Erbjudaren är CM-Equity AG med hemvist i München, som är registrerad i och har bildats enligt lagstiftningen i Förbundsrepubliken Tyskland.

1.4.3. Varför upprättas detta prospekt?

Prospektet fungerar som emissionsdokument för emission av de tokeniserade aktierna. Intäkterna från försäljningen av värdepappren används för säkringstransaktioner.

Emittentens verkställande direktör är även verkställande direktör i moderbolaget. Samtidigt är han majoritetsaktieägare i MKY Group, som skapat bokslutet. Det finns en risk att den

ovannämnda personen på grund av intressekonflikter för eller mot emittenten eller på grund av egenintresse kan komma att fatta beslut eller vidta åtgärder som kan ha en direkt eller indirekt negativ inverkan på emittentens ekonomiska framgång och därmed även en indirekt negativ inverkan på emittentens tillgångar och skulder, finansiella ställning samt resultat. Detta kan till exempel inträffa om ersättning eller andra förmåner beviljas i avtal eller andra rättsförhållanden med de ovannämnda personerna som på emittentens bekostnad skiljer sig påtagligt från den ersättning eller de förmåner som är vanliga på marknaden. Enligt emittentens uppfattning har detta dock inte inträffat i de avtalsförhållanden med ovannämnda personer som finns på prospektdatumet.